sara life 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)

sara life

Regolamento

Mod. L367B/07

Indice

Parte I) Identificazione e scopo del PIP

Art.1 - Denominazione
Art.2 - Istituzione del PIP
Art.3 - Scopo

Parte II) Caratteristiche del PIP e modalità di investimento

Art.4 - Regime della forma pensionistica
Art.5 - Destinatari
Art.6 - Scelte di investimento
Art.7 - Spese

Parte III) Contribuzione e prestazioni

Art.8 - Contribuzione
Art.9 - Determinazione della posizione individuale
Art.10 - Prestazioni pensionistiche
Art.11 - Erogazione della rendita
Art.12 - Trasferimento e riscatto della posizione individuale
Art.13 - Anticipazioni
Art.14 - Altre prestazioni assicurative

Parte IV) Profili organizzativi

Art.15 - Separatezza patrimoniale e contabile
Art.16 - Responsabile
Art.17 - Conflitti di interesse

Parte V) Rapporti con gli aderenti

Art.18 - Modalità di adesione
Art.19 - Trasparenza nei confronti degli aderenti
Art.20 - Comunicazioni e reclami

Parte VI) Norme finali

Art.21 - Modifiche al Regolamento
Art.22 - Trasferimento in caso di modifiche peggiorative delle condizioni economiche e di modifiche delle caratteristiche del PIP
Art.23 - Rinvio

Allegato: Disposizioni in materia di Responsabile

PARTE I
IDENTIFICAZIONE E SCOPO DEL PIP

Art. 1 – Denominazione

1 Il Piano individuale pensionistico di tipo assicurativo-fondo pensione denominato “Sara Life Multistrategy PIP”, di seguito definito “PIP”, è una forma pensionistica complementare individuale istituita ai sensi dell’art. 13 del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, di seguito definito “Decreto”.

Art. 2 – Istituzione del PIP

1) Il PIP è stato istituito dalla compagnia “ Sara Life” di seguito definita “Compagnia”.
2) Il presente Regolamento è stato approvato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, di seguito “COVIP”.
3) Il PIP è iscritto all’Albo tenuto dalla COVIP.
4) La Compagnia ha sede in Roma.

Art. 3 – Scopo

1 Il PIP ha lo scopo di consentire agli Aderenti di disporre, all’atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio. A tale fine la Compagnia provvede alla raccolta dei contributi, alla gestione delle risorse nell’esclusivo interesse degli aderenti e all’erogazione delle prestazioni, secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare.

PARTE II
CARATTERISTICHE DEL PIP E MODALITÀ DI INVESTIMENTO

Art. 4 – Regime della forma pensionistica

Il PIP è in regime di contribuzione definita. L'entità delle prestazioni pensionistiche del PIP è determinata in funzione della contribuzione effettuata e in base al principio della capitalizzazione.

Art. 5 – Destinatari

L'adesione al PIP è volontaria ed è consentita solo in forma individuale.

Art. 6 – Scelte di investimento

1 Il PIP è attuato in forma mista, mediante contratti di assicurazione sulla vita di Ramo I e di Ramo III, questi ultimi con riferimento unicamente a quelli indicati all'art. 41, comma 1, del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209. Per l'individuazione dei Rami si fa riferimento alla classificazione prevista all'art. 2 del citato Decreto.

2 I contributi versati concorrono a formare, secondo quanto precisato nel successivo art. 9, la posizione individuale dell'Aderente, in base alla quale si determinano le prestazioni.

3 La rivalutazione della posizione individuale è collegata a una Gestione Interna Separata e/o al valore delle quote di uno o più comparti di un Fondo interno detenuto dall'impresa di assicurazione.

4 L'investimento delle risorse della Gestione Interna Separata/Fondo interno è effettuato nel rispetto dei limiti e delle condizioni stabiliti dal decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 e dalle relative disposizioni di attuazione, dall'art. 6 comma 5 bis lettera c) del Decreto e dalle condizioni di assicurazione, assumendo a riferimento l'esclusivo interesse degli aderenti.

5 La Nota informativa contiene la descrizione della politica di investimento effettivamente posta in essere, in coerenza con gli obiettivi e i criteri riportati nelle Condizioni di Assicurazione, dei metodi di misurazione e delle tecniche di gestione del rischio di investimento adottate e della ripartizione strategica delle attività.

6 L'Aderente, all'atto dell'adesione, sceglie la Gestione Interna Separata/Fondo Interno, ovvero le combinazioni degli stessi, in cui far confluire i versamenti contributivi, con facoltà di modificare nel tempo tale destinazione. L'Aderente può inoltre riallocare la propria posizione individuale, nel rispetto del periodo minimo di un anno dall'iscrizione ovvero dall'ultima riallocazione; in questo caso i versamenti contributivi successivi sono suddivisi sulla base delle nuove percentuali fissate all'atto della riallocazione, salvo diversa disposizione dell'Aderente.

Art. 7 – Spese

1 Tutte le spese e gli oneri derivanti dalla partecipazione al PIP sono indicati nelle Condizioni di Assicurazione. Le spese e gli oneri non espressamente indicati nelle Condizioni di Assicurazione sono a carico della Compagnia.

2 La partecipazione al PIP prevede le seguenti spese:

a) **spese da sostenere all'atto dell'adesione:**
una tantum all'emissione della polizza

b) **spese relative alla fase di accumulo:**
b.1) **direttamente a carico dell'Aderente:**
espresse in percentuale dei versamenti
b.2) Con riferimento ai contratti di Ramo I*:*
indirettamente a carico dell'Aderente, come prelievo sul rendimento dalla Gestione Interna Separata;
b.3) Con riferimento ai contratti di Ramo III*:*
indirettamente a carico dell'Aderente, come commissioni di gestione che incidono in percentuale sul patrimonio del fondo interno;

c) **spese in cifra fissa collegate all'esercizio di prerogative individuali**, dirette alla copertura degli oneri amministrativi sostenuti dalla Compagnia:
c.1) in caso di trasferimento ad altra forma pensionistica ai sensi dell'art. 12 del presente Regolamento;
c.2) in caso di riscatto della posizione individuale ai sensi dell'art. 12 del presente Regolamento;
c.3) per il conseguimento delle anticipazioni di cui all'art. 13 del presente Regolamento;
c 4) per la modifica delle percentuali di allocazione dei

contributi futuri tra la Gestione Interna Separata/Fondo Interno;
c.5) per la riallocazione della posizione individuale maturata tra la Gestione Interna Separata/Fondo Interno ovvero combinazioni predefinite dalla Compagnia.

d) spese relative alla fase di erogazione delle rendite di cui all'art. 11 del Regolamento.

e) spese e premi relativi alle prestazioni assicurative di cui all'art. 14 del Regolamento.

In caso di convenzionamenti con associazioni di lavoratori autonomi e liberi professionisti, le spese sopra indicate sono applicate in misura ridotta, secondo quanto previsto nelle singole convenzioni.

3 Qualora le risorse siano impegnate per l'acquisto di quote di OICR, sul patrimonio della Gestione Interna Separata/Fondo Interno non vengono fatti gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso delle parti di OICR acquistati, né le commissioni di gestione applicate dall'OICR stesso, salvo i casi di deroga previsti dalla COVIP in apposite istruzioni di carattere generale.

4 Oltre alle spese indicate al comma 2, sul patrimonio della Gestione Interna Separata/Fondo Interno possono gravare unicamente le imposte e tasse, le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse degli aderenti, gli oneri di negoziazione derivanti dall'attività di impiego delle risorse e il "contributo di vigilanza" dovuto alla COVIP ai sensi di legge; può inoltre gravare la quota di pertinenza delle spese relative alla remunerazione e allo svolgimento dell'incarico di Responsabile del PIP, salvo diversa decisione della Compagnia.

5 Le Condizioni di Assicurazione non prevedono clausole che, all'atto dell'adesione o del trasferimento, consentano l'applicazione di voci di costo, comunque denominate, significativamente più elevate di quelle applicate nel corso del rapporto e che possano quindi costituire ostacolo alla portabilità.

6 Nella redazione della Nota informativa il PIP adotta modalità di rappresentazione dei costi tali da assicurare la trasparenza e la comparabilità degli stessi, in conformità alle istruzioni stabilite dalla COVIP.

PARTE III
CONTRIBUZIONE E PRESTAZIONI

Art. 8 – Contribuzione

1 La misura della contribuzione è determinata liberamente dall'Aderente.

2 I lavoratori dipendenti possono contribuire al PIP conferendo, anche esclusivamente, i flussi di TFR in maturazione. Qualora il lavoratore intenda contribuire al PIP e abbia diritto, in base ad accordi collettivi, anche aziendali, a un contributo del datore di lavoro, detto contributo affluirà al PIP, nei limiti e alle condizioni stabilite nei predetti accordi. Il datore di lavoro può decidere, pur in assenza di accordi collettivi, anche aziendali, di contribuire al PIP.

3 L'Aderente ha la facoltà di sospendere la contribuzione, fermo restando, per i lavoratori dipendenti, l'obbligo di versamento del TFR maturando eventualmente conferito. La sospensione non comporta lo scioglimento del contratto.

4 E' possibile riattivare la contribuzione in qualsiasi momento.

5 L'Aderente può decidere di proseguire la contribuzione al PIP oltre il raggiungimento dell'età pensionabile prevista dal regime obbligatorio di appartenenza, a condizione che, alla data del pensionamento, possa far valere almeno un anno di contribuzione a favore delle forme di previdenza complementare.

Art. 9 – Determinazione della posizione individuale

1 La posizione individuale consiste nel capitale accumulato di pertinenza di ciascun Aderente; è alimentata dai contributi netti versati, dagli eventuali importi derivanti da trasferimenti da altre forme pensionistiche complementari e dai versamenti effettuati per il reintegro delle anticipazioni percepite, ed è ridotta da eventuali riscatti parziali e anticipazioni.

2 Per contributi netti si intendono i versamenti al netto delle spese di cui all'art. 7 comma 2 lett. b.1.

3 La posizione individuale viene rivalutata in base al rendimento della Gestione Interna Separata riconosciuto all'Aderente e/o in base al rendimento dei Comparti del Fondo Interno nella quale risulta investita.

4 Il rendimento della Gestione Interna Separata è calcolato secondo quanto segue, fatto salvo quanto trattenuto dalla Compagnia ai sensi del precedente art. 7. Il calcolo del rendimento della Gestione Interna Separata viene effettuato secondo le modalità indicate nelle Condizioni di Assicurazione, nel rispetto dei principi previsti dalla disciplina assicurativa per i prodotti di Ramo I. In particolare, ai fini del calcolo del rendimento le attività sono valutate al prezzo di acquisto nel caso di beni di nuova acquisizione e al valore di mercato al momento dell'iscrizione nella stessa nel caso di attività già di proprietà della Compagnia; le plusvalenze e le minusvalenze concorrono alla determinazione del rendimento della gestione solo al momento del loro effettivo realizzo.

5 Il rendimento di ogni comparto del Fondo Interno è calcolato come variazione del valore di quota dello stesso nel periodo considerato. Ai fini del calcolo del valore della quota di ogni comparto del Fondo Interno le attività che costituiscono il patrimonio del Fondo Interno sono valutate al valore di mercato; le plusvalenze e le minusvalenze maturate concorrono alla determinazione della posizione individuale, a prescindere dal momento di effettivo realizzo.

6 Con riferimento alla parte della posizione individuale investita nella Gestione Interna Separata, il calcolo di cui al comma 4 viene effettuato con cadenza annuale. Con riferimento alla parte di posizione individuale investita nei comparti del Fondo Interno, i versamenti sono trasformati in quote e frazioni di quote con riferimento ai giorni di valorizzazione individuati nei rispettivi regolamenti e la stessa viene determinata con cadenza almeno mensile, alla fine di ogni mese.

7 Nei casi, indicati nelle Condizioni di Assicurazione, in cui operino garanzie di risultato, qualora l'importo minimo garantito risulti superiore alla posizione individuale maturata, questa ultima viene integrata a tale maggior valore.

Art. 10 – Prestazioni pensionistiche

1 Il diritto alla prestazione pensionistica complementare si acquisisce al momento della maturazione dei requisiti di accesso alle prestazioni stabiliti nel regime obbligatorio di appartenenza dell'Aderente, con almeno cinque anni di partecipazione alle forme pensionistiche complementari. L'Aderente che decide di proseguire volontariamente la contribuzione ai sensi dell'art. 8, comma 5, ha la facoltà di determinare autonomamente il momento di fruizione delle prestazioni pensionistiche.

2 Per i soggetti non titolari di reddito di lavoro o d'impresa si considera età pensionabile quella vigente nel regime obbligatorio di base.

3 Ai fini della determinazione dell'anzianità necessaria per la richiesta delle prestazioni pensionistiche sono considerati utili tutti i periodi di partecipazione alle forme pensionistiche complementari maturati dall'Aderente per i quali lo stesso non abbia esercitato il riscatto totale della posizione individuale.

4 L'Aderente ha facoltà di richiedere che le prestazioni siano erogate con un anticipo massimo di cinque anni rispetto alla maturazione dei requisiti per l'accesso alle prestazioni nel regime obbligatorio di appartenenza in caso di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi o in caso di invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo.

5 L'Aderente ha facoltà di richiedere la liquidazione della prestazione pensionistica sotto forma di capitale nel limite del 50 per cento della posizione individuale maturata. Nel computo dell'importo complessivo erogabile in capitale sono detratte le somme erogate a titolo di anticipazione per le quali non si sia provveduto al reintegro. Qualora l'importo che si ottiene convertendo in rendita vitalizia immediata annua senza reversibilità a favore dell'Aderente il 70 per cento della posizione individuale maturata risulti inferiore al 50 per cento dell'assegno sociale di cui all'articolo 3, commi 6 e 7, della legge 8 agosto 1995, n. 335, l'Aderente può optare per la liquidazione in capitale dell'intera posizione maturata.

6 L'Aderente che, sulla base della documentazione prodotta, risulta assunto antecedentemente al 29 aprile 1993 ed entro tale data iscritto ad una forma pensionistica complementare istituita alla data di entrata in vigore della legge 23 ottobre 1992, n. 421, può richiedere la liquidazione dell'intera prestazione pensionistica complementare in capitale.

7 Le prestazioni pensionistiche sono sottoposte agli stessi limiti di cedibilità, sequestrabilità e pignorabilità in vigore per le pensioni a carico degli istituti di previdenza obbligatoria.

8 L'Aderente che abbia maturato il diritto alla prestazione pensionistica e intenda esercitare tale diritto può trasferire la propria posizione individuale presso altra forma pensionistica complementare, per avvalersi delle condizioni di erogazione della rendita praticate da quest'ultima. In tal caso si applica quanto previsto all'art. 12, commi 6 e 7.

Art. 11 – Erogazione della rendita

1 A seguito dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, all'Aderente è erogata una rendita vitalizia immediata calcolata in base alla posizione individuale maturata, al netto della eventuale quota di prestazione da erogare sotto forma di capitale.

2 L'Aderente, in luogo della rendita vitalizia immediata, può richiedere l'erogazione delle prestazioni in una delle forme di seguito indicate:
- una rendita vitalizia reversibile: detta rendita è corrisposta all'Aderente finché è in vita e successivamente, in misura totale o per quota scelta dall'Aderente stesso, alla persona da lui designata (ovvero alle persone da lui designate);
- una rendita certa e successivamente vitalizia: detta rendita è corrisposta per i primi 5 o 10 anni all'Aderente o, in caso di suo decesso, alla persona da lui designata (ovvero alle persone da lui designate). Successivamente, se l'Aderente è ancora in vita, viene corrisposta allo stesso una rendita vitalizia;

3 I coefficienti di trasformazione (basi demografiche e finanziarie) da utilizzare per il calcolo della rendita sono indicati nelle Condizioni di Assicurazione e possono essere successivamente modificati, nel rispetto della normativa in materia di stabilità delle compagnie di assicurazione e delle relative disposizioni applicative emanate dall'ISVAP; in ogni caso le modifiche dei

coefficienti di trasformazione non si applicano ai soggetti, già aderenti alla data di introduzione delle stesse modifiche, che esercitano il diritto alla prestazione pensionistica nei tre anni successivi.

4 Le simulazioni relative alla rendita che verrà erogata sono effettuate dalla Compagnia facendo riferimento, laddove vi sia l'impegno contrattuale a non modificare i coefficienti di trasformazione, a quelli indicati nelle condizioni di assicurazione e, negli altri casi, a coefficienti individuati dalla COVIP, in modo omogeneo per tutte le forme, in base alle proiezioni ufficiali disponibili sull'andamento della mortalità della popolazione italiana.

Art. 12 – Trasferimento e riscatto della posizione individuale

1L'Aderente può trasferire la posizione individuale maturata ad altra forma pensionistica complementare decorso un periodo minimo di due anni di partecipazione al PIP.

2 L'Aderente, anche prima del periodo minimo di permanenza, può:

a) trasferire la posizione individuale maturata ad altra forma pensionistica complementare, alla quale acceda in relazione alla nuova attività lavorativa;

b) riscattare il 50 per cento della posizione individuale maturata, in caso di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo non inferiore a 12 mesi e non superiore a 48 mesi, ovvero in caso di ricorso da parte del datore di lavoro a procedure di mobilità, cassa integrazione guadagni, ordinaria o straordinaria;

c) riscattare l'intera posizione individuale maturata, in caso di invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo o a seguito di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi. Il riscatto non è tuttavia consentito ove tali eventi si verifichino nel quinquennio precedente la maturazione dei requisiti di accesso alle prestazioni pensionistiche complementari, nel qual caso vale quanto previsto all'art. 10, comma 4.

3 Nei casi previsti ai punti a) e c) del comma precedente l'Aderente, in luogo dell'esercizio dei diritti di trasferimento e di riscatto, può proseguire la partecipazione al PIP, anche in assenza di contribuzione.

4 In caso di decesso dell'Aderente prima dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, la posizione individuale è riscattata dagli eredi ovvero dai diversi beneficiari designati dallo stesso, siano essi persone fisiche o giuridiche. In mancanza di tali soggetti, la posizione individuale viene devoluta a finalità sociali secondo le modalità stabilite dalla normativa vigente.

5 Al di fuori dei suddetti casi, non sono previste forme di riscatto della posizione.

6 La Compagnia, accertata la sussistenza dei requisiti, provvede al trasferimento o al riscatto della posizione con tempestività e comunque entro il termine massimo di sei mesi dalla ricezione della richiesta.

7 Il trasferimento della posizione individuale e il riscatto totale comportano la cessazione della partecipazione al PIP.

Art. 13 – Anticipazioni

1. L'Aderente può conseguire un'anticipazione della posizione individuale maturata nei seguenti casi e misure:

a) in qualsiasi momento, per un importo non superiore al 75 per cento, per spese sanitarie conseguenti a situazioni gravissime attinenti a sé, al coniuge o ai figli, per terapie e interventi straordinari riconosciuti dalle competenti strutture pubbliche;

b) decorsi otto anni di iscrizione a forme pensionistiche complementari, per un importo non superiore al 75 per cento, per l'acquisto della prima casa di abitazione, per sé o per i figli, o per la realizzazione, sulla prima casa di abitazione, degli interventi di manutenzione ordinaria, straordinaria, di restauro e di risanamento conservativo, di ristrutturazione edilizia, di cui alle lettere *a)*, *b)*, *c)*, *d)* del comma 1 dell'art. 3 del decreto del Presidente della Repubblica 6 giugno 2001, n. 380;

c) decorsi otto anni di iscrizione a forme pensionistiche complementari, per un importo non superiore al 30 per cento, per la soddisfazione di ulteriori sue esigenze.

2. Le disposizioni che specificano i casi e regolano le modalità operative in materia di anticipazioni sono riportate in apposito documento.

3 Le somme complessivamente percepite a titolo di anticipazione non possono eccedere il 75 per cento della posizione individuale maturata, incrementata delle anticipazioni percepite e non reintegrate.

4 Ai fini della determinazione dell'anzianità necessaria per esercitare il diritto all'anticipazione, sono considerati utili tutti i periodi di partecipazione a forme pensionistiche complementari maturati dall'Aderente, per i quali lo stesso non abbia esercitato il diritto di riscatto totale della posizione individuale.

5 Le somme percepite a titolo di anticipazione possono essere reintegrate, a scelta dell'Aderente e in qualsiasi momento.

6 Le anticipazioni di cui al comma 1 lettera a) sono sottoposte agli stessi limiti di cedibilità, sequestrabilità e pignorabilità, in vigore per le pensioni a carico degli istituti di previdenza obbligatoria.

Art. 14 – Altre prestazioni assicurative

E' prevista una copertura assicurativa obbligatoria per il caso di morte. Per maggiori informazioni si rinvia alle Condizioni di Assicurazione.

PARTE IV
PROFILI ORGANIZZATIVI

Art. 15 – Separatezza patrimoniale e contabile

1 Gli attivi posti a copertura degli impegni di natura previdenziale del PIP, (di seguito, 'patrimonio del PIP'), costituiscono, insieme agli attivi posti a copertura degli impegni di natura previdenziale degli altri PIP istituiti dalla Compagnia, patrimonio separato ed autonomo rispetto agli altri attivi della Compagnia.

2 Il patrimonio del PIP è destinato all'erogazione agli aderenti delle prestazioni pensionistiche e non può essere distratto da tale fine. Su di esso non sono ammesse azioni esecutive da parte dei creditori della Compagnia o di rappresentanti dei creditori stessi, né da parte dei creditori degli aderenti o di rappresentanti dei creditori stessi. Il patrimonio del PIP non può essere coinvolto nelle procedure concorsuali che riguardino la Compagnia.

3 Il patrimonio del PIP è costituito secondo le modalità stabilite dall'ISVAP.

4 La Compagnia è dotata di procedure organizzative atte a garantire la separatezza contabile delle operazioni inerenti agli attivi posti a copertura degli impegni dei PIP istituiti dalla stessa rispetto alle altre operazioni svolte. Le registrazioni relative agli impegni sono separate contabilmente con riferimento a ciascuno dei PIP istituiti.

Art. 16 – Responsabile

1 La Compagnia nomina un Responsabile del PIP, ai sensi dell'art. 5 comma 2 del Decreto.

2 Le disposizioni che regolano la nomina, le competenze e il regime di responsabilità del Responsabile sono riportate in allegato al presente Regolamento.

Art. 17 – Conflitti di interesse

1 Gli investimenti degli attivi sono effettuati nel rispetto della normativa vigente in materia di conflitti di interesse.

PARTE V
RAPPORTI CON GLI ADERENTI

Art. 18 – Modalità di adesione

1 L'adesione al PIP è preceduta dalla consegna del Regolamento e relativo allegato, delle Condizioni di Assicurazione e della documentazione informativa prevista dalla normativa vigente.

2 L'Aderente è responsabile della completezza e veridicità delle informazioni fornite alla Compagnia.

3 Dell'avvenuta iscrizione al PIP viene data apposita comunicazione all'Aderente mediante lettera di conferma, attestante la data di iscrizione e le informazioni relative all'eventuale versamento effettuato.

4 L'adesione al PIP comporta l'integrale accettazione del Regolamento e relativo allegato e, per quanto ivi non previsto, delle Condizioni di Assicurazione, nonché delle successive modifiche, fatto salvo quanto previsto in tema di trasferimento nell'art. 22 del Regolamento.

Art. 19 – Trasparenza nei confronti degli aderenti

1 La Compagnia mette a disposizione degli Aderenti: il Regolamento del PIP e relativo allegato, la Nota Informativa, le Condizioni di Assicurazione, i regolamenti e i rendiconti delle Gestioni Interne Separate/Fondi Interni/, il documento sulle anticipazioni di cui all'art. 13 e tutte le altre informazioni utili all'Aderente, secondo quanto previsto dalle disposizioni della COVIP in materia. Gli stessi documenti sono disponibili sul sito Internet della Compagnia, in una apposita sezione dedicata alle forme pensionistiche complementari. Su richiesta, il materiale viene inviato agli interessati.

2 In conformità alle disposizioni della COVIP, viene inviata annualmente all'Aderente una comunicazione contenente informazioni dettagliate sul PIP, sulla sua posizione individuale, sui costi sostenuti e sui risultati di gestione conseguiti. La Compagnia si riserva la facoltà di interrompere l'invio di tale comunicazione nel caso in cui la posizione individuale dell'Aderente, che non versi contributi al PIP da almeno un anno, risulti priva di consistenza.

Art. 20 – Comunicazioni e reclami

1 La Compagnia definisce le modalità con le quali gli aderenti possono interloquire per rappresentare le proprie esigenze e presentare reclami. Tali modalità sono portate a conoscenza degli aderenti nella Nota Informativa.

PARTE VI
NORME FINALI

Art. 21 – Modifiche al Regolamento

1 Il Regolamento può essere modificato secondo le procedure previste dalla COVIP.

2 La Compagnia stabilisce il termine di efficacia delle modifiche, tenuto conto dell'interesse degli Aderenti e fatto salvo quanto disposto all'art. 22.

Art. 22 – Trasferimento in caso di modifiche peggiorative delle condizioni economiche e di modifiche delle caratteristiche del PIP

1 In caso di modifiche che complessivamente comportino un peggioramento rilevante delle condizioni economiche del PIP, l'Aderente interessato dalle suddette modifiche può trasferire la posizione individuale maturata ad altra forma pensionistica complementare anche prima che siano decorsi due anni dall'iscrizione. Il diritto di trasferimento è altresì riconosciuto quando le modifiche interessano in modo sostanziale la caratterizzazione del PIP, come può avvenire in caso di variazione significativa delle politiche di investimento.

2 La Compagnia comunica a ogni Aderente interessato delle modifiche di cui al comma precedente l'introduzione delle stesse almeno 120 giorni prima della relativa data di efficacia; dal momento della comunicazione l'Aderente ha 90 giorni di tempo per manifestare l'eventuale scelta di trasferimento. La Compagnia può chiedere alla COVIP termini ridotti di efficacia nei casi in cui ciò sia utile al buon funzionamento del PIP e non contrasti con l'interesse degli Aderenti.

3 Per le operazioni di trasferimento di cui al presente articolo non sono previste spese.

Art. 23 – Rinvio

Per tutto quanto non espressamente previsto nel presente Regolamento e nelle Condizioni di Assicurazione si fa riferimento alla normativa vigente.

ALLEGATO
DISPOSIZIONI IN MATERIA DI RESPONSABILE

Art. 1 – Nomina e cessazione dall'incarico

1 La nomina del Responsabile spetta all'organo amministrativo della compagnia istitutrice del PIP (di seguito "Compagnia"). L'incarico ha durata triennale ed è rinnovabile, anche tacitamente, per non più di una volta consecutivamente.

2 La cessazione del Responsabile per scadenza del termine ha effetto nel momento in cui viene nominato il nuovo Responsabile.

3 Il Responsabile può essere revocato solo per giusta causa, sentito il parere dell'organo di controllo della Compagnia.

4 Le nomine e gli eventuali rinnovi dell'incarico o le sostituzioni del Responsabile prima della scadenza del termine vengono comunicati alla COVIP entro 15 giorni dalla deliberazione.

Art. 2 – Requisiti e incompatibilità

1 I requisiti di onorabilità e professionalità per l'assunzione dell'incarico di Responsabile, nonché le cause di incompatibilità, sono previsti dalla normativa vigente.

2 L'incarico di Responsabile è inoltre incompatibile con:
a) lo svolgimento di attività di lavoro subordinato e di prestazione d'opera continuativa presso la Compagnia, ovvero presso le società da questa controllate o che la controllano;
b) l'incarico di amministratore della Compagnia.

Art. 3 – Decadenza

1 La perdita dei requisiti di onorabilità e l'accertamento della sussistenza di una causa di incompatibilità comportano la decadenza dall'incarico.

Art. 4 – Retribuzione

1 La retribuzione annuale del Responsabile è determinata dall'organo amministrativo all'atto della nomina per l'intero periodo di durata dell'incarico.

2 Il compenso del Responsabile non può essere pattuito sotto forma di partecipazione agli utili della Compagnia o di società controllanti o controllate, né sotto forma di diritti di acquisto o di sottoscrizione di azioni della Compagnia o di società controllanti o controllate.

3 Le spese relative alla remunerazione e allo svolgimento dell'incarico di Responsabile sono poste a carico del PIP, salva diversa decisione della Compagnia.

Art. 5 – Autonomia del Responsabile

1 Il Responsabile svolge la propria attività in modo autonomo e indipendente dalla Compagnia.

2 A tale fine il Responsabile si avvale della collaborazione delle strutture organizzative della Compagnia di volta in volta necessarie allo svolgimento dell'incarico e all'adempimento dei doveri di cui al successivo Art. 6. La Compagnia gli garantisce l'accesso a tutte le informazioni necessarie allo scopo.

3 Il Responsabile assiste alle riunioni dell'organo amministrativo e di quello di controllo della Compagnia, per tutte le materie inerenti al PIP.

Art. 6 – Doveri del Responsabile

1 Il Responsabile vigila sull'osservanza della normativa, del Regolamento e delle condizioni di assicurazione, nonché sul rispetto delle buone pratiche e dei principi di corretta amministrazione del PIP nell'esclusivo interesse degli Aderenti.

2 Il Responsabile, avvalendosi delle procedure definite dalla Compagnia, organizza lo svolgimento delle sue funzioni al fine di:
a) vigilare sulla gestione finanziaria delle risorse delle Gestioni Interne Separate/ Fondi Interni in base ai quali si rivaluta la posizione individuale, con riferimento ai controlli su:
i) le politiche di investimento. In particolare: che la politica di investimento effettivamente seguita sia coerente con quanto indicato nelle condizioni di assicurazione; che gli investimenti delle gestioni interne separate/fondi interni avvengano nell'esclusivo interesse degli aderenti, nel rispetto dei principi di sana e prudente gestione nonché nel rispetto dei criteri e

limiti previsti dalla normativa e dal regolamento;
ii) la gestione e il monitoraggio dei rischi. In particolare: che i rischi assunti con gli investimenti effettuati siano correttamente identificati, misurati e controllati e che siano coerenti con gli obiettivi perseguiti dalla politica di investimento;

b) vigilare sulla gestione amministrativa, con riferimento ai controlli su:
i) la separatezza patrimoniale, verificando che gli attivi posti a copertura degli impegni del PIP costituiscano, insieme agli attivi posti a copertura degli impegni degli altri PIP istituiti dalla Compagnia, patrimonio separato ed autonomo rispetto agli altri attivi della Compagnia;
ii) le procedure organizzative atte a garantire la separatezza contabile delle operazioni inerenti gli attivi posti a copertura degli impegni dei PIP istituiti dalla Compagnia, rispetto alle altre operazioni svolte dalla stessa e la separatezza contabile delle registrazioni relative agli impegni con riferimento a ciascun PIP;
iii) la corretta applicazione dei criteri di determinazione del valore degli attivi posti a copertura degli impegni del PIP, della consistenza patrimoniale delle posizioni individuali e della loro redditività;

c) vigilare sulle misure di trasparenza adottate nei confronti degli aderenti con riferimento ai controlli su:
i) l'adeguatezza dell'organizzazione dedicata a soddisfare le esigenze informative degli Aderenti, sia al momento dell'adesione al PIP sia durante il rapporto;
ii) gli oneri di gestione. In particolare, che le spese a carico degli Aderenti indicate nelle Condizioni di Assicurazione, siano correttamente applicate, in coerenza con quanto previsto nel Regolamento;
iii) la completezza ed esaustività delle informazioni contenute nelle comunicazioni periodiche agli Aderenti ed in quelle inviate in occasione di eventi particolari;
iv) l'adeguatezza della procedura per la gestione degli esposti, nonché il trattamento riservato ai singoli esposti;
v) la tempestività della soddisfazione delle richieste degli Aderenti, in particolare con riferimento ai tempi di liquidazione delle somme richieste a titolo di anticipazione o riscatto e di trasferimento della posizione individuale.

3 Il Responsabile controlla le soluzioni adottate dalla Compagnia per identificare le situazioni di conflitti di interesse e per evitare che le stesse arrechino pregiudizio agli Aderenti; egli controlla altresì il rispetto delle condizioni previste per l'erogazione della rendita e per le altre prestazioni assicurative previste dal Regolamento del PIP.

4 Delle anomalie e delle irregolarità riscontrate nell'esercizio delle sue funzioni il Responsabile dà tempestiva comunicazione all'organo di amministrazione e a quello di controllo della Compagnia e si attiva perché vengano adottati gli opportuni provvedimenti.

Art. 7 – Rapporti con la COVIP

1 Il Responsabile:
a) predispone annualmente una relazione che descrive in maniera analitica l'organizzazione adottata per l'adempimento dei suoi doveri e che dà conto della congruità delle procedure di cui si avvale per l'esecuzione dell'incarico, dei risultati dell'attività svolta, delle eventuali anomalie riscontrate durante l'anno e delle iniziative poste in essere per eliminarle. La relazione viene trasmessa alla COVIP entro il 31 marzo di ciascun anno. Copia della relazione stessa viene trasmessa all'organo di amministrazione e a quello di controllo della Compagnia.
b) vigila sul rispetto delle deliberazioni della COVIP e verifica che vengano inviate alla stessa le comunicazioni relative all'attività del PIP, le segnalazioni e ogni altra documentazione richiesta dalla normativa vigente e dalle istruzioni emanate dalla COVIP in proposito.
c) comunica alla COVIP, contestualmente alla segnalazione all'organo di amministrazione e a quello di controllo, le irregolarità riscontrate nell'esercizio delle sue funzioni.

Art. 8 – Responsabilità

1 Il Responsabile deve adempiere i suoi doveri con la professionalità e la diligenza richieste dalla natura dell'incarico e dalla sua specifica competenza e deve conservare il segreto sui fatti e sui documenti di cui ha conoscenza in ragione del suo ufficio, eccetto che nei confronti della COVIP e delle Autorità Giudiziarie.

2 Egli risponde verso la Compagnia e verso i singoli aderenti al PIP dei danni a ciascuno arrecati e derivanti dall'inosservanza di tali doveri.

3 All'azione di responsabilità si applicano, in quanto compatibili, gli artt. 2392, 2393, 2394, 2394-bis, 2395 del codice civile.

sara life
Via Po, 20 - 00198 Roma
www.saralife.it

sara life 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)

sara life

Nota Informativa per i potenziali aderenti

(depositato presso la COVIP il 31 ottobre 2007)

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 Life Spa secondo lo schema predisposto dalla COVIP ma non è soggetta a preventiva approvazione da parte della COVIP medesima.

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

Mod. L367A/07

Indice

Scheda sintetica

A. Presentazione di Sara Life 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 Life 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 assicurativa interna separata " Orizzonti 2007"

Indice

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.1.1 Cosa determina l'importo delle prestazioni

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

Indice

Glossario

Soggetti coinvolti nella attività della forma pensionistica complementare

A. Il soggetto istitutore del PIP
B. Il Responsabile del PIP
C. La revisione contabile
D. La raccolta delle adesioni

Modulo di adesione (allegato alla presente nota)

sara life multistrategy pip

Piano Individuale Pensionistico di tipo assicurativo – Fondo Pensione

SCHEDA SINTETICA

(dati aggiornati al 31.12.2006)

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 Life 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 LIFE MULTISTRATEGY

A.1 Elementi di identificazione

Il piano individuale pensionistico di tipo assicurativo **Sara Life 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 Life Multistrategy PIP è stato istituito da Sara Life Spa (di seguito Società), facente parte del gruppo SARA Assicurazioni Spa ed è iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 5072. La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento del Socio Unico SARA Assicurazioni Spa.

A.2 Destinatari

Sara Life 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 Life 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, costituiscono patrimonio separato e autonomo all'interno della Società.

B. PARTECIPAZIONE ALLA FORMA PENSIONISTICA COMPLEMENTARE

L'adesione a **Sara Life 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 della Società 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 alla Società la spedizione dei suddetti documenti.

Le fonti che disciplinano il funzionamento del piano pensionistico complementare, nonché il rapporto tra la Società 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.saralife.it
Indirizzo e-mail: saralife@sara.it

D. TAVOLE DI SINTESI DELLE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DI Sara Life 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 Interna Separata "**Orizzonti 2007**" e/o in uno o più Comparti previsti dal Fondo Interno denominato "**Multistrategy 2007** "

Denominazione	GESTIONE SEPARATA "ORIZZONTI 2007"
Tipologia	**Gestione assicurativa Interna 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	Si: nei casi di accesso alla prestazione pensionistica e in caso di morte dell'Aderente, una rivalutazione annua dei contributi netti versati pari al 1,5%; negli altri casi è garantita la restituzione dei contributi netti versati.

Denominazione	MULTISTRATEGY 2007 - Comparto Obbligazionario Europeo
Tipologia	**Comparto di Fondo Interno Assicurativo.**
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 Assicurativo
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 assicurativa Interna Separata ORIZZONTI 2007

Poiché la Gestione Interna Separata è stata costituita nel corso dell'anno solare 2007 non ha ancora un rendimento certificato. In ogni caso la Società si impegna a fornire per iscritto e ad aggiornare periodicamente tali dati secondo le tempistiche indicate nel paragrafo H.

Fondo Interno MULTISTRATEGY 2007

Non è possibile fornire il rendimento storico del Fondo Interno in quanto esso è di nuova costituzione.
Sarà cura della Società comunicare tali dati unitamente all'estratto conto annuale, ai sensi dell'art. 14 della Circolare ISVAP n. 551/D del 1 Marzo 2005.

D.4 Prestazioni assicurative accessorie

Tipologia di prestazione	Adesione	Caratteristiche della prestazione
Premorienza	**Obbligatoria**	Maggiorazione della posizione individuale dovuta agli aventi diritto in caso di decesso dell'iscritto prima del pensionamento. Gestione Separata: 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 del 1,5% per ogni anno decorso dalla data di versamento alla data del decesso. Fondo Interno: Comparto Obbligazionario Europeo Maggiorazione della posizione individuale dovuta agli eventi diritto in caso di decesso dell'Aderente prima del pensionamento. La maggiorazione è pari all'1%. Comparto Azionario Internazionale Maggiorazione della posizione individuale dovuta agli eventi diritto in caso di decesso dell'Aderente prima del pensionamento. La maggiorazione è pari all'1%.

D.5 Costi nella fase di accumulo

Tipologia di costo	Importo e caratteristiche
Spese di adesione	Cifra fissa di € 15,00 prelevati dal versamento effettuato all'atto dell'adesione.
Spese sostenute durante la fase di accumulo :	
Direttamente a carico dell'Aderente	- 3% su ogni contributo versato al netto delle spese 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)	**Gestione assicurativa Interna Separata Orizzonti 2007:** E' 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 (misura minima trattenuta) **Fondo Interno Multistrategy 2007:** Comparto Obbligazionario Europeo Le commissioni di gestione sono pari al 2% del patrimonio gestito e vengono determinate pro-rata ad ogni valorizzazione e trattenute trimestralmente. Comparto Azionario Internazionale Le commissioni di gestione sono: - 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.
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 Interna 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'analoga operazione che ipoteticamente non fosse gravata da costi facendo riferimento ad un Aderente tipo che versa un contributo annuo di euro 2.500,00 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

Anni di permanenza

	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
Gestione Interna Separata "Orizzonti 2007 " (1)	4,21%	2,86%	2,37%	1,99%
Fondo Interno Multistrategy 2007 Comparto Obbligazionario Europeo Per memoria:costo per la prestazione accessoria per premorienza (2)	4,35%	2,92%	2,40%	2,00%
Fondo Interno Multistrategy 2007 Comparto Azionario Internazionale Per memoria:costo per la prestazione accessoria per premorienza (2)	4,35%	2,92%	2,40%	2,00%

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

(2) Costo già compreso nell'indicatore

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

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

sara life 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 di 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 Life 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 la Società 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 Life Multistrategy PIP** offre.

A.2 La costruzione della previdenza complementare

Dal momento del primo versamento inizia a formarsi la **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 Life 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 di professionali qualificati ed è tenuto a operare in condizioni di indipendenza rispetto alla Società.

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

E' 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.

E' 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 Life 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 desidererà assicurarsi al pensionamento e a controllare nel tempo l'andamento del proprio piano previdenziale, per apportare, se se ne valuterà la necessità, modifiche al livello di contribuzione prescelto.

Nell'adottare questa decisione, potrà 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 la Società utilizza per effettuare verifiche sui flussi contributivi si basano sulle informazioni ad essa disponibili. La Società non è pertanto nella condizione di individuare tutte le situazioni che potrebbero alterare la regolarità della contribuzione alla singola posizione individuale. E' 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 dovrà 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

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 ciascuna linea 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 potrà 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 Life Multistrategy PIP propone una garanzia di risultato nella Gestione Interna Separata, con le caratteristiche descritte successivamente.

C.3 Le proposte di investimento

Sara Life 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.

<u>Componente Gestione Separata</u>**:**

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 al 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, la Società ne darà 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 Interna 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.

<u>Componente Unit Linked :</u>

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 della Società utilizzare strumenti di tipo derivati 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 prefige di replicare il *benchmark* sopportando 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 della Società utilizzare strumenti di tipo derivati 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 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 emittenti dei paesi componenti il Benchmark MSCI Word. 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 Word Euro. Il comparto è gestito mediante una gestione attiva. E', 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

La Società, 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 assets 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 della proposta, 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 performances realizzate da ciascun comparto e dalla Gestione Separata al fine di riallinearlo all'asset allocation 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 20 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 alla Società almeno 60 giorni antecedenti la data di decorrenza del premio, e avrà efficacia dal primo versamento di premio immediatamente successivo alla richiesta. In tal caso il patrimonio accumulato sarà ribilanciato 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 della proposta, 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 ribilanciato.
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 alla Società almeno 60 giorni antecedenti la data di decorrenza del premio, e avrà efficacia dal primo versamento di premio immediatamente successivo alla richiesta.

c) Life Strategy :
L'Aderente sceglie, alla sottoscrizione della proposta, 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 alla Società almeno 60 giorni antecedenti la data di decorrenza del premio, e avrà efficacia dal primo versamento di premio immediatamente successivo alla richiesta. In tal caso il patrimonio accumulato sarà ribilanciato 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 decorrenza del premio.

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 Life Multistrategy PIP** propone (si veda paragrafo C.3 "Le proposte di investimento").
La 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 potrà modificare ad ogni ricorrenza di annualità, 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 Life 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

dalla 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 "coefficenti di conversione" allegati alle condizioni di assicurazione. Tali coefficenti 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 Life 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 assicurativa interna separata "Orizzonti 2007"

La Società 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 alla basi demografiche interesseranno soltanto i versamenti successivi alle modifiche stesse.
La Società informerà preventivamente l'Aderente e per iscritto, descrivendogli le conseguenze economiche della modifica sulla prestazione assicurata e inviandogli i nuovi coefficenti 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 Life 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, **la Sara Life 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 Life 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 Life Multistrategy PIP.**
In tal caso, ovviamente, al momento del pensionamento l'Aderente non avrà diritto nei confronti di **Sara Life 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 Life Multistrategy PIP** .

E' importante saper 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 I 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 indirettamente sono invece prelevati 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 Life 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 2.500,00 euro e ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4%.
Nel calcolo sono presi in considerazione tutti i costi praticati da **Sara Life 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 35esimo 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 Life 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 "**L'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 la Società trattiene un importo per le spese sostenute per il servizio di erogazione pari a euro 5,00 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 interna 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 Life 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. 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 Life Multistrategy PIP** sono quindi già al netto di questo onere.

G.3 Le prestazioni

Le prestazioni erogate da **Sara Life 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 Life 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 la Società 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 alla Società. In caso recesso il rapporto tra l'Aderente e la Sara Life si estingue e la Società rimborserà,entro i successivi 30 giorni, il contributo versato al netto delle spese di adesione indicate 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 succesiva tabella in riferimento al tipo 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

Tipo movimento:
- versamento del premio: per i versamenti di premi di qualsiasi tipo farà fede la data di accredito alla Società;
- 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 alla Società completa di tutta la documentazione eventualmente prevista per lo specifico tipo di richiesta.
Per la riallocazione degli assets (di cui alla sezione C.4) prevista per la strategia Constant Mix, il giorno di riferimento coincide con il giorno 20 dei mesi di giugno e dicembre.
L'operazione di riallocazione non sarà effettuata per le posizioni accese per la prima volta nei mesi immediatamente antecedenti la data di riallocazione 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 delle quote di ciascun comparto del Fondo Interno è determinato dalla Società 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 "Il Sole 24 ORE" e sul sito internet .
Con riferimento alla Gestione Interna "Orizzonti 2007", la Società dichiara, entro il 31 dicembre di ogni anno, il rendimento annuo da attribuire all'Aderente, ottenuto sottraendo dal rendimento medio annuo 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'Assicurato sarà comunque garantito un rendimento annuo del 1,5%.

Al 31 dicembre di ogni anno, la posizione individuale di ciascun iscritto, per la parte confluita nella Gestione interna "Orizzonti 2007", è incrementata mediante aumento, a totale carico della Società, 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 Life Multistrategy PIP** e sulla posizione personale dell'Aderente.
E' 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 Life si impegna inoltre a informare l'Aderente circa ogni modifica di **Sara Life 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 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 progetto è elaborato e diffuso secondo le indicazioni fornite dalla Covip, a partire dalla data dalla stessa indicata.
L'Aderente può costruire il proprio "Progetto esemplificativo" personalizzato accedendo al sito web (sezione "Progetto esemplificativo") e seguendo le apposite istruzioni.
Invitiamo quindi l'Aderente a utilizzare tale strumento correttamente, come ausilio per la assunzione di scelte più appropriate rispetto agli obiettivi di realizzare aderendo a **Sara Life Multistrategy PIP**.

H. 5 Reclami

Eventuali reclami relativi alla partecipazione a **Sara Life Multistrategy PIP** devono essere presentati in forma scritta e possono essere indirizzati a: Sara Life S.p.A. - Assistenza Clienti - Via Po, 20 - 00198 Roma - Tel. 06.8475301 Fax 06.8475259/251 oppure all'indirizzo di posta elettronica gest.reclami@saralife.it.

sara life multistrategy pip

Piano Individuale Pensionistico di tipo assicurativo – Fondo Pensione

INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

GESTIONE INTERNA SEPARATA	
Data di avvio dell'operatività della gestione	Al primo versamento
Patrimonio netto alla data della redazione della Nota Informativa	-

LA GESTIONE DELLE RISORSE

Le risorse sono interamente gestite da Sara Life Spa.
La Gestione Interna 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'assicurato una garanzia di rendimento minimo alla scadenza della fase di accumulo e per il caso di premorienza dell'Assicurato.
Il periodo di osservazione è annuale e abbraccia i dodici mesi che vanno dal 1° gennaio al 31 dicembre .
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
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.
La Società non esclude l'utilizzo di strumenti finanziari di tipo derivato a scopo non speculativo, con la finalità di ridurre il rischio di investimento o conseguire una gestione efficace del portafoglio 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%.

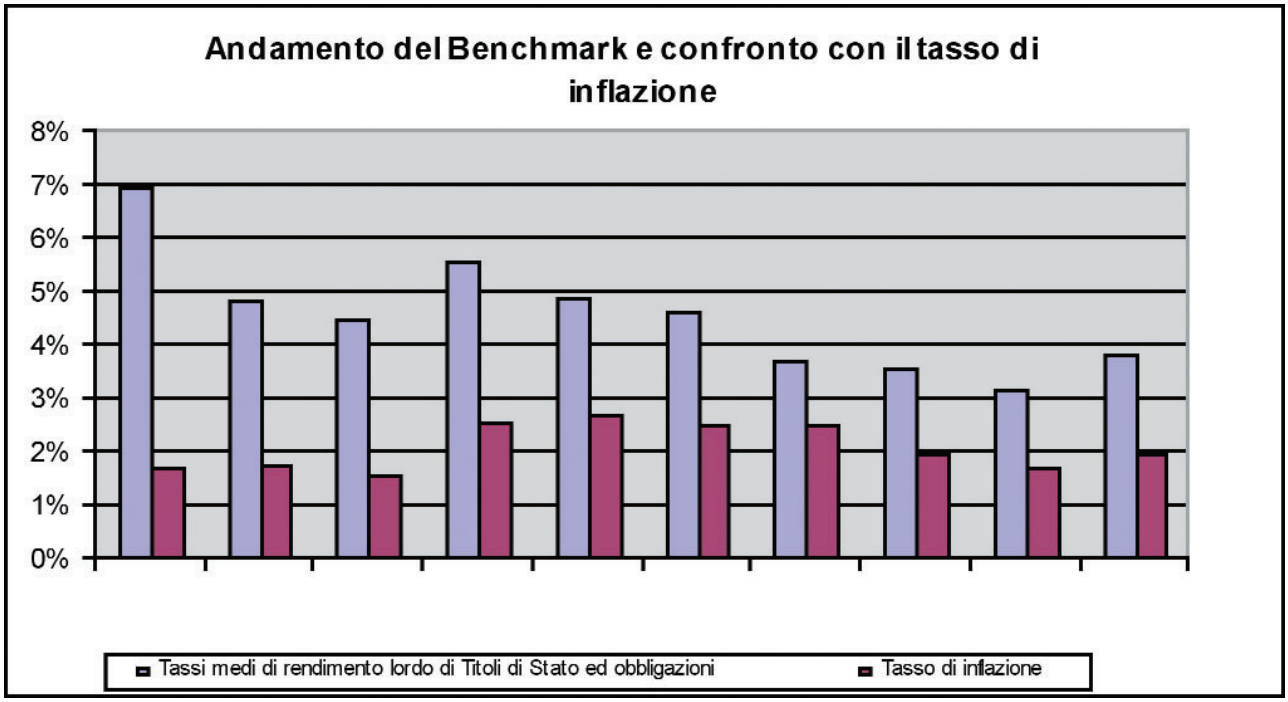
La gestione finanziaria prevede la scelta di investimenti che permetta l'ottenimento di un rendimento della Gestione Separata tale da far crescere il capitale compatibilmente con il mantenimento della garanzia di rendimento minimo.
Per ulteriori dettagli si rinvia al regolamento della Gestione Separata che forma parte integrante delle condizioni contrattuali.

ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO

Poiché la Gestione assicurativa Interna Separata Orizzonti 2007 è di nuova costituzione non è possibile illustrare i dati storici di rischio e di rendimento.
Si riportano qui di seguito i dati relativi al benchmark rappresentato dal rendimento dei titoli di stato e delle obbligazioni negli ultimi 10 anni unitamente al dato dell'inflazione registrata nello stesso periodo.
Quest'ultimo dato può essere utile all'Aderente al fine di comprendere il benchmark nella sua dimensione reale, cioè al netto del tasso di inflazione.

TOTAL EXPENSES RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI

Poiché la Gestione assicurativa Interna Separata Orizzonti 2007 è di nuova costituzione non è possibile rappresentare l'indicatore sintetico dei costi effettivi (total expenses ratio, in forma abbreviata TER), che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno.



COMPARTO OBBLIGAZIONARIO EUROPEO	
Data di avvio dell'operatività della gestione	Alla prima valorizzazione
Patrimonio netto alla data della redazione della Nota Informativa	-

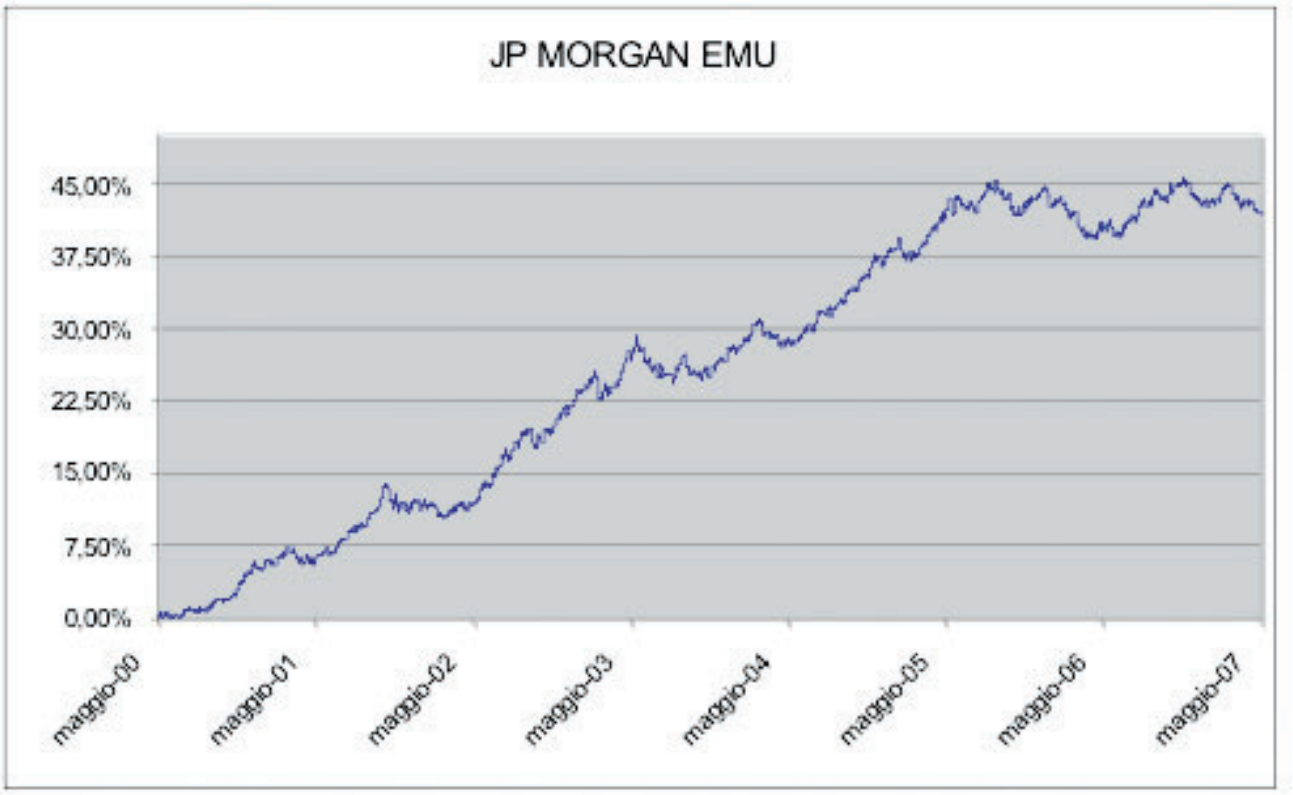
Le risorse sono interamente gestite da Sara Life Spa.
La valuta di denominazione è l'Euro.
La gestione mira ad incrementare il valore del capitale investito nel medio termine e si rivolge pertanto a sottoscrittori con una media propensione al rischio.
La gestione verrà attuata prevalentemente mediante investimenti diretti in titoli obbligazionari dell'area euro, emessi da stati sovrani ed organismi sovranazionali promossi da stati sovrani. E' 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.
E' inoltre facoltà della Società 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 contrattuali.

ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO

Poichè il Fondo Interno "Multistrategy 2007" è di nuova costituzione non è possibile illustrare i dati storici di rischio e di rendimento. Si riportano qui di seguito i dati relativi al benchmark per gli ultimi 10 anni.

TOTAL EXPENSES RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI

Poiché il Fondo Interno "Multistrategy 2007" è di nuova costituzione non è possibile rappresentare l'indicatore sintetico dei costi effettivi (total expenses ratio, in forma abbreviata TER), che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno.



COMPARTO AZIONARIO INTERNAZIONALE	
Data di avvio dell'operatività della gestione	Alla prima valorizzazione
Patrimonio netto alla data della redazione della Nota Informativa	-

Le risorse sono interamente gestite da Sara Life 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 Word. 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.
E' inoltre facoltà della Società utilizzare strumenti di tipo derivati 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.

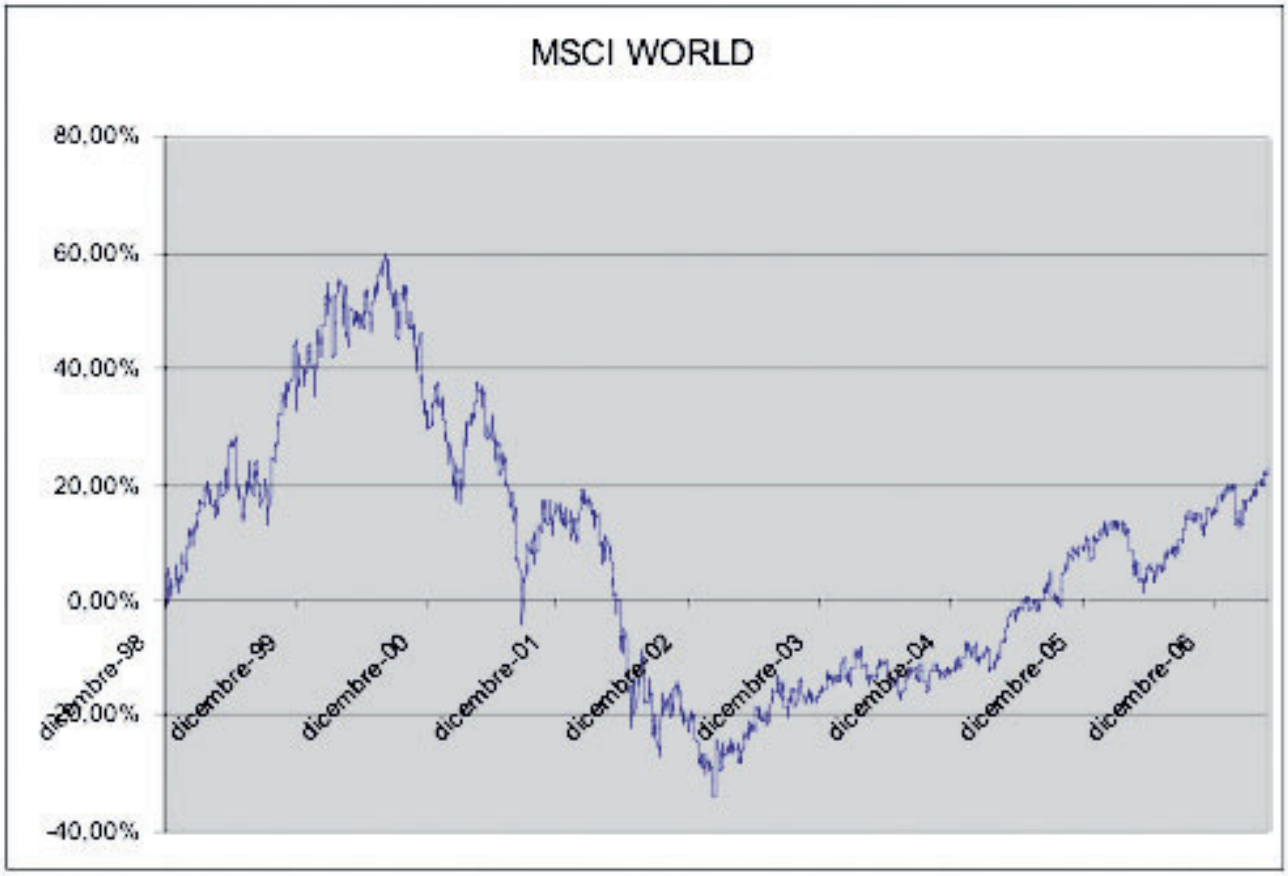
Qualora al fine di migliorare il risultato del Comparto, si ritenesse di inserire tra gli attivi anche i suddetti strumenti, il peso percentuale degli stessi rispetto al totale sarà mantenuto ad un livello inferiore al 10%.
Per ulteriori dettagli si rinvia al regolamento del Fondo Interno "Multistrategy 2007" che forma parte integrante delle condizioni contrattuali.

ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO

Poichè il Fondo Interno "Multistrategy 2007" è di nuova costituzione non è possibile illustrare i dati storici di rischio e di rendimento. Si riportano qui di seguito i dati relativi al benchmark per gli ultimi 10 anni.

TOTAL EXPENSES RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI

Poiché il Fondo Interno "Multistrategy 2007" è di nuova costituzione non è possibile rappresentare l'indicatore sintetico dei costi effettivi (total expenses ratio, in forma abbreviata TER), che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno.



Glossario

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

Assicurato/Aderente
Persona sulla cui vita è stipulato il contratto.

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

Capitale assicurato
E il capitale determinato dal premio investito nella Gestione Separata.

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

Caricamenti
Parte del premio versato dall'Aderente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi della Società.

Composizione del Fondo Interno
Informazioni sulle attività di investimento del Fondo Interno relativamente alle principali tipologie di strumenti finanziari, alla valuta di riferimento e ad altri fattori rilevanti.

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

Condizioni di assicurazione (o di Polizza)
Insieme delle clausole che disciplinano il contratto di assicurazione.

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

Controvalore delle quote
L'importo in Euro ottenuto moltiplicando il valore unitario della quota del Fondo Interno per il numero delle quote attribuite al contratto e possedute dal contraente ad una determinata data.

Costi (o spese)
Oneri a carico dell'Aderente gravanti sui premi versati o, laddove previsto dal contratto,sulle risorse finanziarie gestite dalla Società.

Decreto
Decreto Legislativo 5 dicembre 2005 n.252.

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

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

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

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

Giorno di valorizzazione
E' 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.

Impignorabilità e insequestrabilità
Principio secondo cui le somme assicurate non possono essere sottoposte ad azione esecutiva o cautelare.

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

Liquidazione
Pagamento al Beneficiario della prestazione dovuta al verificarsi dell'evento assicurato.

OICR
Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, in cui sono comprese le Società di gestione dei Fondi Comuni di Investimento e le SICAV.A seconda della natura dei titoli in cui il Fondo viene investito e delle modalità di accesso o di uscita si possono individuare alcune macrocategorie do OICR, i quali ad esempio i Fondi Comuni di Investimento (o fondi aperti mobiliari) e i Fondi di Fondi.

Polizza PIP (Piano Individuale Pensionistico)
Categoria di contratti di assicurazione sulla vita emessi in attuazione delle forme pensionistiche complementari individuali di cui all'Art. 13 del D.Lgs. n. 252/05, ossia forme di previdenza complementare con la finalità di integrare, al raggiungimento dell'età pensionabile, la pensione dovuta dal sistema pensionistico di base.

Premio
L'importo che l'Aderente corrisponde alla Società.

Premio integrativo
Importo che l'Aderente ha facoltà di versare per integrare il piano previdenziale .

Profilo di rischio
Indice della rischiosità finanziaria della Polizza, variabile da "basso" a "molto alto" a seconda della composizione della linea di investimento gestita nel Fondo Interno cui la polizza è collegata.

Quota
E' l'unità di misura utilizzata per esprimere le prestazioni del contratto.

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

Regolamento della Gestione Separata
L'insieme delle norme, riportate nelle condizioni contrattuali, che regolano la Gestione Separata.

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

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

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

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

Riscatto
Facoltà di richiedere la liquidazione del contratto prima che sia maturato il diritto dell'Assicurato alle prestazioni pensionistiche, con la contemporanea risoluzione del contratto.

Rischio finanziario
Il rischio riconducibile alle possibili variazioni del valore

delle quote, le quali a loro volta dipendono dalle oscillazioni di prezzo delle attività finanziarie di cui le quote sono rappresentazione.

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

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

Società (di Assicurazione)
Società autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa, definita alternativamente anche compagnia o impresa di assicurazione, con la quale l'Aderente stipula il contratto di assicurazione.

Sostituto d'imposta
Soggetto obbligato, all'atto della corresponsione di emolumenti, all'effettuazione di una ritenuta, che può essere a titolo di acconto o a titolo definitivo, e al relativo versamento.

Strumenti finanziari
Sono costituiti da: titoli di debito, titoli di capitale, contratti derivati, quote di organismi di investimento collettivo del rispsrmio (O.I.C.R)

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

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

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

sara life multistrategy pip

Piano Individuale Pensionistico di tipo assicurativo – Fondo Pensione

SOGGETTI COINVOLTI NELL'ATTIVITA' DELLA FORMA PENSIONISTICA COMPLEMENTARE

(informazioni aggiornate al 30/06/2007)

A. IL SOGGETTO ISTITUTORE DEL PIP

Sara Life Spa (di seguito la Società), è una Società per azioni facente parte del gruppo SARA Assicurazioni Spa (di seguito Gruppo) ed ha sede in Italia, a Roma, Via Po n. 20 – 00198, tel. 0684751, www.saralife.it – e-mail: saralife@sara.it .
La Società è autorizzata all'esercizio delle assicurazioni vita e di capitalizzazione con DM n. 18633 del 31.10.1990 ed ha una durata fino al 2100.
La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento del Socio Unico SARA Assicurazioni Spa – Assicuratrice Ufficiale dell'Automobile Club d'Italia, Via Po n. 20, Roma.
La Società è autorizzata all'esercizio delle attività ricomprese nei Rami I, III, IV, V, VI di cui all'art. 2, comma1 d.lgs. n. 209 del 7 settembre 2005.
Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a Euro 6.000.000.
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 Life, in carica fino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31.12.2009, è così composto:

NOMINATIVO E CARICA nella Sara Life Spa	Principali cariche attualmente ricoperte
Rosario Alessi	Presidente
Vittorio De Rossi	Amministratore Delegato
Salvatore Vitale	Consigliere
Enzo Gianoli	Consigliere
Pier Luigi Cecca	Consigliere
Antonello Luigi Sanna	Consigliere

Il Collegio sindacale, in carica fino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31.12.2009, è così costituito:

NOMINATIVO E CARICA nella Sara Life Spa	Principali cariche attualmente ricoperte
Mario Cattaneo	Presidente
Paolo Golia	Sindaco effettivo
Pietro Selicato	Sindaco effettivo
Bruno Boiani	Sindaco supplente
Pietro Mastrapasqua	Sindaco supplente

B. IL RESPONSABILE DEL PIP

Responsabile del PIP è Attilio Laganà nato a Subiaco (RM) il 31/07/1963.

C. LA REVISIONE CONTABILE

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

D. LA RACCOLTA DELLE ADESIONI

La forma pensionistica complementare è collocata da:
Compagnie di assicurazione:
Il collocamento sarà curato da dipendenti della Sara Life, da agenti e da Brokers di assicurazione
Banche:
Il collocamento sarà curato da promotori finanziari facenti capo a Banca SARA Banca della Rete S.p.A..

MODULO DI ADESIONE N.

MODULO DI ADESIONE
sara life 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)

Agenzia / Rete Distributiva_____ Codice_____

Il presente modulo di adesione è parte integrante e necessaria della nota informativa.

ADERENTE

Cognome _____ Nome _____

C.F. _____ Data di nascita _____ Luogo di nascita _____

Prov. _____ Stato _____ Sesso M F Stato civile _____

Indirizzo _____ N. civico _____ CAP _____

Comune _____ Prov. ___ Stato ___ Recapito telefonico _____E-mail _____

Professione _____Settore attività _____ Ramo attività _____

Tipo documento_____Numero documento _____Data rilascio _____

Autorità di rilascio _____ Località di rilascio _____Prov. _____

TIPOLOGIA ADERENTE

- ☐ lavoratore dipendente
- ☐ soci lavoratori di cooperative
- ☐ lavoratori autonomi, liberi professionisti
- ☐ soggetto fiscalmente a carico
- ☐ iscritto alla previdenza obbligatoria ☐ ANTE 29/04/1993 ☐ POST 29/04/1993
- ☐ vecchio iscritto (ossia colui che al 28/04/1993 figurava iscritto a forme pensionistiche complementari istituite prima del 15/11/1992 e che non ha mai riscattato la propria posizione previdenziale)
- ☐ non iscritto a forma pensionistica complementare alla data del 01.01.2007

FACSIMILE

DATI AZIENDA (da compilare solo per adesioni con versamento del TFR e/o contributi a carico del datore di lavoro)

Denominazione Azienda_____ Partita Iva_____

Indizzo Sede _____ Località_____Cap_____ Pr_____

Recapito Telefonico_____ Indirizzo e-mail _____

LEGALE RAPPRESENTANTE (dell'Azienda o dell'Aderente incapace)

Cognome _____Nome _____

C.F._____ Data di nascita _____

Luogo di nascita _____ Prov. _____Stato _____ Sesso M F Stato civile _____

Indirizzo _____ N. civico _____ CAP _____

Comune _____Prov. _____Stato _____ Recapito telefonico_____

E-mail _____

Tipo documento_____Numero documento _____Data rilascio _____

Autorità di rilascio _____ Località di rilascio _____Prov. _____

BENEFICIARI IN CASO DI PREMORIENZA

☐ Gli eredi legittimi dell'Aderente ☐ Gli eredi testamentari dell'Aderente

☐ Altri beneficiari (compilare la sezione sottostante)

_____

Cognome e Nome o Denominazione Sociale Codice Fiscale o Partita IVA

_____

Cognome e Nome o Denominazione Sociale Codice Fiscale o Partita IVA

CONTRIBUTI

☐ contributo dell'Aderente
☐ Percentuale
☐ Importo euro _____

☐ contributo del datore di lavoro
☐ Percentuale
☐ Importo euro _____

☐ TFR
☐ Percentuale
☐ Importo euro _____

☐ contributo volontario dell'aderente euro _____

Frazionamento del versamento :

☐ Annuale ☐ Semestrale ☐ Trimestrale ☐ Mensile

FAC SIMILE

MEZZI DI PAGAMENTO

Il pagamento dei premi/contributi potrà avvenire:
Compagnia di Assicurazione: assegni bancari,postali o circolari,muniti della clausola di non trasferibilità, intestati o girati alla Società ovvero all'Agente, espressamente in tale qualità; ordini di bonifico, che abbiano quale beneficiario l'Agente espressamente in tale qualità.
Banca SARA Banca della Rete: ordine di bonifico che abbia quale beneficiario la Società stessa.
I costi relativi alle operazioni necessarie per l'effettuazione dei versamenti sono a carico dell'iscritto.
Il sottoscritto prende atto che non sono ammesse modalità di pagamento diverse da quelle sopra indicate.

PROGRAMMA DI ALLOCAZIONE STRATEGICA

Durata del piano: anni _____ (pari alla differenza in anni interi tra l'età alla data presunta di accesso e l'età di decorrenza del contratto)

☐ Constant Mix Strategy
(La somma delle percentuali da indicare deve essere uguale a 100)

% 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 % da indicare per ciascun periodo deve essere uguale a 100; la somma dei periodi deve coincidere con la durata del piano.

REVOCA DELL'ADESIONE

La presente adesione può essere revocata, finché il contratto non sia concluso, mediante comunicazione da inviarsi, a mezzo lettera raccomandata, presso la Sede della Sara Life Spa. La comunicazione di revoca deve indicare il numero dell'adesione sottoscritta. Le somme eventualmente pagate dall'Aderente saranno restituite entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione della revoca.

RECESSO DEL CONTRATTO

L'Aderente può recedere dal contratto entro 30 giorni dalla conclusione del contratto stesso,dandone comunicazione alla Società con lettera raccomandata,contenente gli elementi identificativi del contratto.
Il recesso ha l'effetto di liberare entrambe le Parti da qualsiasi obbligazione derivante dal contratto a decorrere dalle ore 24 del giorno di spedizione della comunicazione di recesso quale risulta dal timbro postale di invio.
Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione del recesso, la Società rimborserà al Contraente un importo pari al premio versato al netto delle spese sostenute per l'emissione del contratto indicate In polizza alla voce "spese di emissione".

FAC SIMILE

DICHIARAZIONI DELL'ADERENTE

Il/La sottoscritto/a dichiara di aver ricevuto e preso visione prima dell'adesione del Regolamento, delle condizioni generali di Assicurazione e della Nota informativa e di averne accettato il contenuto.

Il/La sottoscritto/a dichiara che le informazioni fornite ai fini della compilazione del presente sono veritiere ed esatte assumendomi ogni responsabilità in merito alle medesime, anche se materialmente scritte da altri e si impegna a comunicare tempestivamente a Sara Life, mediante raccomandata A/R, ogni variazione degli stessi che dovesse intervenire successivamente alla data di adesione.

Il/La sottoscritto/a dichiara di essere in possesso dei requisiti per la partecipazione a Sara Life Multistrategy PIP, esonerando in tal modo Sara Life da ulteriori obblighi di controllo. Sara Life è inoltre esonerata da qualsiasi obbligo in merito al recupero coattivo dei contributi dovuti, sia dall'aderente che dal datore di lavoro.

CONSENSO PRIVACY

L'Aderente, preso atto dell'informativa ai sensi dell'Art.13 del D.Lgs. n.196 del 30/06/2003, recante il codice in materia di protezione dei dati personali ed ai sensi degli articoli 23,26 e 43 del codice acconsente al trattamento dei dati sensibili che Lo riguardano, funzionale al rapporto giuridico da concludere o in essere con la Società assicuratrice, inoltre acconsente:

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

Rimane fermo che il consenso è subordinato al rispetto della normativa vigente.

Data e firma dell'Aderente (o del rappresentante legale in caso di Aderente incapace)

_____

CLAUSOLA ESPROMISSORIA (compilare in caso di soggetto incapace)

Il/la sottoscritto/a _____, rappresentante legale dell'Aderente, dichiara di assumere ogni e qualsiasi obbligazione derivante dal contratto verso Sara Life Spa, la quale libera contestualmente l'Aderente ai sensi e per gli effetti dell'art. 1272 cc.

Il rappresentante legale _____

PARTE RISERVATA AI SOGGETTI INCARICATI DEL COLLOCAMENTO

COGNOME E NOME dell'incaricato che provvede all'identificazione del firmatario

_____

Firma del collocatore _____ _____

Si dichiara di aver provveduto all'identificazione personale dell'Aderente ai sensi della legge n. 197/91 (cd legge Antiriciclaggio) e successive integrazioni e modifiche.

FAC SIMILE

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 DELTRATTAMENTO DEI DATI

Il trattamento:

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

2. MODALITÀ DELTRATTAMENTO 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 sog¬getti quali: mediatori di assicurazione e riassicurazione, promotori finanziari, produttori e canali di acquisizione di assicurazione, altri soggetti inerenti lo specifico rapporto, consulenti tecnici e altri soggetti che svolgono attività ausiliare per conto della Società quali legali, periti, medici, società di servizi per il quietan¬zamento, centrali operative di assistenza e società di consulenza per la tutela giudiziaria, cliniche convenzionate, società di servizi informatici e tele¬matici o di archiviazione, società di servizi amministrativi, società di servizi assicurativi, società di servizi postali, società di revisione, società di infor¬mazione commerciale per rischi finanziari, società di servizi per il controllo delle frodi, società di recupero crediti.

3. CONFERIMENTO DEI DATI

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

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

4. RIFIUTO DI CONFERIMENTO DEI DATI

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

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

5. AMBITO DI COMUNICAZIONE DEI DATI

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

a) I dati personali potranno essere comunicati – sia per le finalità di cui al punto 1, lett. a), sia per essere

sottoposti a trattamenti aventi le medesime finalità o obbligatori per legge - agli altri soggetti del settore assicurativo, quali assicuratori, coassicuratori e riassicuratori, agenti, subagenti, produt¬tori 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 Life si avvale (quali agenti, promotori finanziari, società di servizi postali, società specializzate nelle attività di informazione e promozione com¬merciale, ricerche di mercato, rilevazione della qualità dei servizi o dei bisogni della clientela) ed alle altre Società del Gruppo (Società controllanti, controllate e collegate, anche indirettamente, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge), che provvederanno al loro trattamento nella qualità di autonomi Titolari per il perseguimento delle stesse finalità di:

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

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

5 BIS. CONOSCENZA ALL'INTERNO DELL'AZIENDA

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

6. DIFFUSIONE DEI DATI

l 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 della Società.

8. DIRITTI DELL'INTERESSATO

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

9. TITOLARE E RESPONSABILI DEL TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI

TITOLARE del trattamento dei dati è:
Sara Life Spa - Sede e Direzione Generale: 00198 Roma - Italia - Via Po, 20 - Tel. 068475.1.
L'elenco aggiornato dei responsabili del trattamento è disponibile nel sito: www.saralife.it .

sara life
Via Po, 20 - 00198 Roma
www.saralife.it

sara life 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)

sara life

Condizioni di Assicurazione

Mod. L367C/07

Premessa

Il contratto disciplinato dalle presenti Condizioni costituisce un Piano Individuale Pensionistico di tipo assicurativo (PIP) ai sensi dell'art. 13 del Decreto Legislativo 5 dicembre n. 252 (di seguito chiamato Decreto). Il contratto in oggetto è disciplinato esclusivamente:

- dalle presenti Condizioni di cui la premessa e gli allegati fanno parte integrante e sostanziale;
- da quanto indicato nel documento di polizza ed eventuali appendici;
- dalle disposizioni legislative in materia.

Art. 1 - Decorrenza e durata del contratto

La decorrenza del contratto è indicato nel documento di polizza e coincide con la data di versamento del premio di perfezionamento. La durata del contratto si articola su due periodi:

- un primo periodo (definito **fase di accumulo**) in cui vengono corrisposti i premi, compreso tra la data di decorrenza, indicata in polizza, e la data di accesso alla prestazione pensionistica così come definito dal Decreto;
- un secondo periodo (definito **fase di erogazione della rendita**) in cui verrà corrisposta la rendita vitalizia, nella modalità prescelta dall'Assicurato, in caso di vita dell'Assicurato stesso.

Art. 2 - Determinazione del montante delle prestazioni maturate

Durante la fase di accumulo, il premio potrà essere impiegato nella Gestione Speciale denominata "Orizzonti 2007" (di seguito Gestione Separata) e/o in uno o più comparti previsti dal Fondo Interno denominato "Multistrategy 2007" (di seguito Fondo Interno) e darà luogo al capitale costitutivo della rendita.

A fronte del premio versato nella Gestione Separata, il **premio investito** si ottiene detraendo dallo stesso i caricamenti e la Società garantisce un capitale iniziale assicurato (di seguito **capitale assicurato**) di importo iniziale pari al premio investito. Il capitale assicurato è annualmente soggetto a rivalutazione sulla base del rendimento della Gestione Separata secondo quanto previsto nella clausola di rivalutazione di cui all'Allegato 2. La somma del capitale assicurato e delle rivalutazioni accreditate, costituiscono il **capitale rivalutato.**

A fronte del premio versato nel Fondo Interno, **il premio investito** si ottiene detraendo dallo stesso i caricamenti ed il costo della garanzia caso morte e viene destinato in uno o più comparti del Fondo Interno. Il capitale derivante da tale versamento (di seguito **capitale variabile**) è espresso in quote e si determina dividendo la parte di premio investito destinato a ciascun comparto per il valore unitario della quota dello stesso comparto, rilevato il giorno di riferimento utile per l'operazione di versamento del premio (Art. 10). Il valore del capitale variabile è legato all'andamento del valore delle quote di ciascun comparto in cui il premio è stato destinato. Nell'allegato 4 è riportato il regolamento del Fondo Interno.

La somma del capitale rivalutato della Gestione Separata e del controvalore del capitale variabile del Fondo Interno determina l'importo della prestazione maturata sulla polizza (di seguito chiamato montante delle prestazioni maturate).

Art. 3 - Prestazioni assicurative

Il diritto al montante delle prestazioni maturate si acquisisce al momento della maturazione dei requisiti di accesso alle prestazioni stabiliti nel regime obbligatorio di appartenenza, con almeno cinque anni di partecipazione alle forme pensionistiche complementari.

Per i soggetti non titolari di reddito da lavoro o di impresa, si considera età pensionabile quella vigente nel regime obbligatorio di base.

Art. 4 - Calcolo della prestazione pensionistica in fase di erogazione

La rendita vitalizia annua liquidabile alla data di maturazione del diritto da parte dell'Assicurato, si ottiene moltiplicando il "montante delle prestazioni maturate" per il coefficiente di conversione riportato nell'Allegato 5 in base all'età raggiunta dall'Assicurato alla data di maturazione del diritto, al sesso e alla rateazione della rendita prescelta. La rendita viene erogata in via posticipata, al netto delle ritenute fiscali previste dalla legge e delle spese di erogazione, e si rivaluterà annualmente secondo la Clausola di rivalutazione della rendita, di cui all'Allegato 6 delle presenti Condizioni di Assicurazione.

Art. 5 - Opzioni

All'Assicurato è data facoltà di scegliere, in alternativa alla liquidazione della rendita in forma vitalizia, una delle seguenti modalità:

a) Capitale in contanti

La liquidazione potrà avvenire nei limiti e alle condizioni previsti dal Decreto.

b) Rendita vitalizia reversibile
Il montante delle prestazioni maturate potrà essere convertito in una rendita vitalizia rivalutabile reversibile in misura totale o parziale a favore di altra testa designata prima dell'inizio dell'erogazione della rendita.
c) Rendita certa e poi vitalizia
Il montante delle prestazioni maturate potrà essere convertito in una rendita rivalutabile pagabile in modo certo per i primi 5 o 10 anni e successivamente vitalizia.

L'opzione dovrà essere esercitata almeno sei mesi prima della data di scadenza. La Società comunicherà l'importo liquidabile a seguito dell'opzione esercitata e le condizioni di corresponsione della prestazione spettante.

Art. 6 - Prosecuzione volontaria

E' facoltà del Contraente differire la prestazione pensionistica ad una data successiva alla data di accesso alla prestazione pensionistica nel regime obbligatorio di appartenenza, secondo i limiti fissati dal Decreto e alle stesse condizioni assicurative vigenti al momento del differimento.

Art. 7 - Riscatto e anticipazione

Prima della data di scadenza, ed esclusivamente nei casi e nei termini previsti dal Decreto, il contratto è riscattabile.
Il valore di riscatto totale sarà uguale alla somma tra le seguenti due componenti:
- capitale assicurato: quale risulta rivalutato alla data di richiesta del riscatto;
- capitale variabile del Fondo Interno: valutato al giorno di riferimento utile per l'operazione di riscatto (Art.10).

Dal valore di riscatto totale sarà detratto un importo di Euro 25 a titolo di commissioni. L'operazione di riscatto totale risolve il contratto e lo rende privo di qualsiasi valore ed effetto.
Nei casi previsti dal Decreto, l'Assicurato può chiedere il riscatto parziale oppure un'anticipazione; i relativi importi saranno determinati con gli stessi criteri e le stesse modalità di cui sopra, e la polizza rimarrà in vigore per i valori contrattuali residui che la Società indicherà nell'atto di liquidazione.
Dal valore del riscatto parziale o dell'anticipazione sarà detratto un importo di Euro 25 a titolo di commissioni.

Art. 8 - Prestazione in caso di morte

In caso di morte dell'Assicurato durante la fase di accumulo, il contratto si risolve e la Società è tenuta a corrispondere agli aventi diritto un importo pari:
- al "capitale rivalutato", quale risulta alla data di decesso, per i premi che sono stati destinati alla Gestione Separata, con il minimo pari all'importo ottenuto rivalutando annualmente dell'1,5% i contributi netti versati;
- al "capitale variabile" valutato al giorno di riferimento utile per sinistro (Art.10) maggiorato dell'1%, per i premi che sono stati destinati al Fondo Interno. La maggiorazione sarà riconosciuta qualora alla morte dell'Assicurato siano trascorsi almeno sei mesi dalla data di decorrenza della polizza.

Art. 9 - Conclusione ed entrata in vigore del contratto

La conclusione del contratto si considera avvenuta nel momento in cui:
- la Società abbia rilasciato al Contraente il documento di polizza,

ovvero, se anteriore
- sia stato corrisposto integralmente il premio di perfezionamento. L'entrata in vigore del contratto coincide, a condizione che sia stato corrisposto il premio di perfezionamento, con la data di conclusione dello stesso; qualora sul documento di polizza sia indicato un giorno di decorrenza successivo al giorno di conclusione, il contratto entra in vigore dalle ore 24 del giorno di decorrenza. Se il pagamento del premio è effettuato dopo tali date, il contratto entra in vigore dalle ore 24 del giorno di pagamento.

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

Art. 10 - Giorno di valorizzazione – giorno di riferimento utile

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 al tipo 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
Dal 21 all'ultimo giorno lavorativo del mese	Il giorno 10 del mese successivo

Tipo movimento:
- versamento del premio: per i versamenti di premi di qualsiasi tipo farà fede la data di accredito alla Società;
- richiesta: nei casi di recesso, riscatto, sinistro e trasferimento ad altra forma.

Per richiesta si intende il giorno non festivo in cui la richiesta scritta dell'Aderente (Contraente) o del Beneficiario perviene alla Società completa di tutta la documentazione eventualmente prevista per lo specifico tipo di richiesta.
Per la riallocazione degli assets prevista per la strategia Constant Mix, il giorno di riferimento coincide con il giorno 20 dei mesi di giugno e dicembre.
L'operazione di riallocazione non sarà effettuata per le posizioni accese per la prima volta nei mesi immediatamente antecedenti la data di riallocazione degli assets (maggio e novembre).

Art. 11 - Premi

Il contratto prevede i seguenti tipi di premio:
- **Premio di perfezionamento,** premio da versare alla stipula della polizza;
- **Premi ricorrenti,** corrispondenti a quelli programmati alla stipula della polizza da versare ad ogni ricorrenza annuale della data di decorrenza del contratto; su richiesta del Contraente, detto premio potrà essere corrisposto anche con cadenza semestrale;
- **Premi integrativi,** corrispondenti a quelli versati dal Contraente dopo il pagamento del premio ricorrente ovvero in periodi diversi dall'anniversario di polizza;
- **Premi da trasferimento,** corrispondenti alle disponibilità trasferite da altre forme previdenziali;
- **Premi da reintegro,** corrispondenti ai premi versati per il reintegro della propria posizione.

Il Contraente potrà in qualsiasi momento variare l'importo del premio ricorrente, sospendere e riprenderne il versamento.

In caso di versamento integrativo successivo al premio ricorrente, l'importo del premio destinato ad uno o più comparti del Fondo Interno sarà diviso per il valore unitario delle quote del comparto di investimento prescelto calcolato al giorno di riferimento utile per il versamento del premio (Art.10). A seguito del pagamento del premio la Società comunicherà l'ammontare del capitale assicurato e/o il numero delle quote corrispondenti all'ammontare del premio versato.

Art. 12 - Programma di allocazione strategica

Ai fini dell'ottimizzazione del profilo rischio/rendimento della forma pensionistica, il Contraente ha la possibilità di aderire a dei piani di allocazione scegliendo tra tre strategie di asset allocation 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. Qualora la nuova percentuale di ripartizione attribuita alla Gestione Separata risulti inferiore alla precedente, in fase di riallocazione si manterranno ferme le attività della Gestione Separata, mentre le attività dei comparti del Fondo Interno saranno riallocate riproporzionando le stesse in base alle nuove percentuali. Il Contraente potrà cambiare la strategia prescelta ad ogni ricorrenza annuale della polizza con richiesta da formulare almeno 60 giorni prima della ricorrenza stessa. In tal caso alla ricorrenza di polizza immediatamente successiva alla richiesta, il patrimonio accumulato sarà riallocato secondo il nuovo criterio di ripartizione dei premi.

Le strategie da scegliere sono:
1. *Constant Mix Strategy*
   Il Contraente sceglie, alla sottoscrizione della proposta, 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 performances realizzate da ciascun comparto e dalla Gestione Separata al fine di riallinearlo all'asset allocation prescelta dal Contraente.
   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 20 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.
Il Contraente ha la facoltà di modificare le percentuali di ripartizione dei premi previsti dal piano programmato dei versamenti; tale modifica deve essere comunicata alla Società almeno 60 giorni antecedenti la data di decorrenza del premio, e avrà efficacia dal primo versamento di premio immediatamente successivo alla richiesta. In tal caso il patrimonio accumulato sarà ribilanciato 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.

2. *Time Diversification Strategy*
   Il Contraente sceglie, alla sottoscrizione della proposta, 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 ribilanciato.
   Il Contraente 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 alla Società almeno 60 giorni antecedenti la data di decorrenza del premio, e avrà efficacia dal primo versamento di premio immediatamente successivo alla richiesta.

3. *Life Strategy*
   Il Contraente sceglie, alla sottoscrizione della proposta, 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.
   Il Contraente 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 alla Società almeno 60 giorni antecedenti la data di decorrenza del premio, e avrà efficacia dal primo versamento di premio immediatamente successivo alla richiesta.
   In tal caso il patrimonio accumulato sarà ribilanciato 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.

Il Contraente potrà altresì cambiare la strategia prescelta, con richiesta da formulare almeno 60 giorni antecedenti la data di decorrenza del premio.

Art. 13 - Trasferimento ad altre forme previdenziali

Il Contraente può richiedere il trasferimento dell'intera posizione assicurativa al fondo pensione complementare al quale abbia facoltà di accesso in relazione alla nuova attività lavorativa, senza vincoli temporali. Per contro, il trasferimento ad altra forma pensionistica complementare, può essere fatta nel periodo di accumulo solo dopo che siano trascorsi almeno due anni dalla conclusione del contratto. In tal caso la Società provvede nei sei mesi successivi alla richiesta di trasferire alla forma previdenziale di destinazione un importo pari al valore del montante della prestazione maturata al giorno di riferimento utile della richiesta di trasferimento con l'applicazione di una commissione pari a Euro 25,00.

Art. 14 - Trasferimento da altra forma previdenziale

Il presente contratto consente il trasferimento da altre forme di previdenza complementare previste dal Decreto.

La Società, ricevute le informazioni necessarie previste dal Decreto, applicherà alle disponibilità trasferite, la disciplina del presente contratto. Per la determinazione della prestazione pensionistica assicurata si applicano i coefficienti in vigore al momento del trasferimento e portati a preventiva conoscenza del Contraente.
All'importo della riserva trasferita non saranno applicati commissioni di trasferimento ne spese di adesione. Al Contraente sarà addebitato solo il costo della garanzia del capitale aggiuntivo in caso di morte esclusivamente per la parte di premio destinata al Fondo Interno.

Art.15 - Comunicazioni del Contraente

Se il Contraente non ha usufruito o non intende usufruire della deduzione, deve comunicare alla Società, entro il 31 dicembre dell'anno successivo a quello del versamento del premio ovvero, se antecedente, alla data in cui sorge il diritto alla prestazione, l'importo di premio non dedotto o che non sarà dedotto in sede di dichiarazione dei redditi.

Art. 16 - Reintegro della posizione assicurativa

Il Contraente che abbia proceduto a un riscatto parziale potrà reintegrare la propria posizione assicurativa con il versamento di un premio non superiore all'ammontare dell'importo del riscatto parziale al lordo delle ritenute di imposta.

Art. 17 - Basi di calcolo

La Società potrà modificare il contenuto degli allegati 2 e 5. Le modifiche relative alla rivalutazione minima garantita varranno solo per i premi che saranno versati successivamente alla comunicazione. In particolare la Società potrà modificare, il tasso di rivalutazione minima garantita sul capitale assicurato della Gestione Separata, a seguito della variazione del tasso di interesse massimo applicabile in un contratto di assicurazione sulla vita nel rispetto delle disposizioni previste dal provvedimento n. 1036/98 dell'Istituto di vigilanza delle Assicurazioni Private (ISVAP).
I coefficienti di conversione in rendita di cui all'Allegato 5 potranno essere variati anche a seguito di significative variazioni intervenute nella probabilità di sopravvivenza desunta da rilevazioni statistiche nazionali condotte dall'ISTAT o da organismo pubblico e dai portafogli assicurativi.
La modifica si rende possibile solo a condizione che:
a) La predeterminazione sia stata effettuata almeno tre anni prima dell'erogazione della rendita.
b) Non abbia ancora avuto luogo l'erogazione della rendita.

Il preavviso deve essere inviato almeno novanta giorni prima della data di decorrenza delle variazioni e deve descrivere le conseguenze economiche sulla prestazione di rendita. Alla comunicazione devono essere allegati i nuovi coefficienti di conversione del capitale costitutivo della rendita.
Qualora le modifiche proposte dalla Società comportino un peggioramento delle condizioni economiche del contratto, il Contraente avrà la possibilità di accettare o rifiutare tali modifiche. In caso di silenzio del Contraente nei sessanta giorni che seguono l'invio della notizia significherà accettazione. In caso di rifiuto il Contraente dovrà comunicarlo per iscritto alla Società entro sessanta giorni indicando se intende interrompere i versamenti conservando la posizione accumulata, ovvero se intende trasferire la propria posizione assicurativa ad altra forma pensionistica prevista dal Decreto. In questo caso il trasferimento potrà avvenire prima che sia trascorso il termine previsto dal Decreto e senza alcun onere.

Art. 18 - Pagamenti della Società

Per tutti i pagamenti dovuti dalla Società deve essere presentata richiesta scritta alla stessa, accompagnata dalla documentazione indicata nel modulo di richiesta di liquidazione, contemplata nel presente fascicolo, per la specifica causale; resta salvo il diritto della Società di richiedere ulteriore documentazione necessaria in relazione a specifiche esigenze istruttorie. Verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento, resta salvo quanto espressamente previsto all'art. 13 per il caso di trasferimento ad altre forme previdenziali, la Società mette a disposizione la somma dovuta entro 30 giorni dal ricevimento della documentazione completa dietro consegna dell'originale della polizza e di eventuali appendici. Decorso tale termine, ed a partire dal medesimo, sono dovuti gli interessi moratori, nella misura prevista dalla legge, a favore dei Beneficiari. Per i pagamenti è prevista l'applicazione delle spese riportate nell'allegato.

Art. 19 - Commissioni - spese - costi

Le commissioni, le spese e i costi sono riportati nell'Allegato 1 alle Condizioni di Assicurazione.

Art. 20 - Diritto di recesso

Il Contraente può recedere dal contratto entro 30 giorni dalla conclusione del contratto stesso, dandone comunicazione alla Società con lettera raccomandata, contenente gli elementi identificativi del contratto, indirizzata a: Sara Life SpA – Via Po, 20 – 00198 Roma. Il recesso ha l'effetto di liberare entrambe le Parti da qualsiasi obbligazione derivante dal contratto a decorrere dalle ore 24 del giorno di spedizione della comunicazione di recesso quale risulta dal timbro postale di invio. Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione del recesso, la Società rimborsa al Contraente un importo pari al premio versato al netto di eventuali imposte e della parte di premio che ha coperto il rischio corso per il periodo durante il quale il contratto ha avuto effetto. La Società ha altresì il diritto di recuperare, oltre alla quota parte di premio relativa al rischio corso, anche le spese sostenute per l'emissione del contratto indicate in polizza alla voce "spese di emissione".

Art. 21 – Foro competente

Foro competente è quello del luogo di residenza (situato in Italia) del Contraente o del Beneficiario avente diritto alla prestazione.

Art. 22 - Legge applicabile al contratto

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

Allegato 1 alle Condizioni di Assicurazione

COMMISSIONI – SPESE – COSTI

FASE DI ACCUMULO

A) Caricamenti sul premio:

I caricamenti sono prelevati all'atto del versamento di ciascun premio indistintamente se destinati al Fondo Interno o alla Gestione Separata e risultano pari al 3% del premio netto. Per la parte di premio destinato al Fondo Interno, il costo per la garanzia del capitale aggiuntivo in caso morte è pari al 0,20% del premio al netto dei caricamenti e diritti di quietanza.

B) Commissioni di gestione:

Gestione Separata:
Le commissioni di gestione sono 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.
Fondo Interno:
Le commissioni di gestione sono pari a 2% del patrimonio gestito di ciascun comparto e vengono determinate pro-rata ad ogni valorizzazione e trattenute trimestralmente.

C) Spese di emissione:

per l'emissione della polizza (incasso del premio di perfezionamento): euro 15

D) Spese di liquidazione:

- per riscatto;anticipazione: euro 25
- per trasferimento ad altra forma previdenziale: euro 25

E) Altre operazioni:

- per le variazioni dei periodi temporali e/o la ripartizione dei premi nell'ambito delle strategie previste dal prodotto(Constant Mix,Time Diversification, Life Strategy): euro 25
- per variazione di strategia di allocazione: euro 100

FASE DI EROGAZIONE

A) Commissioni di gestione:

- Gestione Separata:
  Rendimento "Orizzonti 2007" > 10 = 10% del rendimento lordo
  Rendimento "Orizzonti 2007" < 10 = rendimento lordo detratto un punto percentuale
- sulla rendita: 1,25% sulla rendita erogata

B) Spese:

- erogazione della rendita: euro 5 per ogni rata

Allegato 2 alle Condizioni di Assicurazione

CLAUSOLA DI RIVALUTAZIONE DEL CAPITALE ASSICURATO NELLA FASE DI ACCUMULO

Art. 1 - Rivalutazione del capitale assicurato

Il Capitale assicurato si rivaluta annualmente in base alle condizioni che seguono. A tal fine la Società gestirà, secondo quanto previsto dal Regolamento della Gestione Separata "Orizzonti 2007", riportato nell'Allegato 3, attività di importo non inferiore alle relative riserve matematiche.

Art. 2 - Misura della rivalutazione

Al 31 dicembre di ogni anno, il capitale assicurato verrà rivalutato nella misura e secondo le modalità di seguito riportate.
La Società determina il rendimento annuo da attribuire al contratto (rendimento attribuito), in base al rendimento medio annuo della Gestione Separata "Orizzonti 2007" come definito al punto 2 del Regolamento con i seguenti criteri:

- se il rendimento di "Orizzonti 2007" è maggiore del 10%, il tasso di rivalutazione attribuito è pari al 80% di tale rendimento;
- se il rendimento di "Orizzonti 2007" risulta compreso tra 2% e il 10%, il tasso di rivalutazione attribuito è pari al rendimento diminuito di 2 punti percentuali;
- se il rendimento di "Orizzonti 2007" è inferiore al 2%, la rivalutazione sarà nulla e il capitale rimane costante.

Per rendimento di "Orizzonti 2007" di un certo anno, si intende il risultato relativo ai 12 mesi chiusi il 30 settembre dello stesso anno.
La misura annua di rivalutazione è uguale al rendimento attribuito; al momento dell'accesso alla prestazione pensionistica e in caso di morte dell'Assicurato è comunque garantito un rendimento annuo minimo del 1,5%.
In ottemperanza alla normativa vigente, la Società si riserva di modificare la misura annua minima di rivalutazione sopra riportata.
In ogni caso la modifica si rende possibile solo a condizione che:

a) siano decorsi almeno tre anni dalla data di conclusione del contratto;
b) la rideterminazione sia stata effettuata almeno tre anni prima dell'erogazione della rendita;
c) non abbia ancora luogo l'erogazione della rendita.

L'efficacia delle modifiche avrà luogo solo dopo che siano trascorsi almeno novanta giorni dalla data in cui di tali modifiche è stata data notizia per iscritto all'Assicurato e solo per i premi che verranno pagati dopo che le modifiche avranno avuto effetto. L'assicurato, prima della data di effetto della modifica stessa, può avvalersi della facoltà di trasferire la propria posizione individuale senza che ciò incida sulla posizione maturata.

Art. 3 - Modalità di rivalutazione

Al 31 dicembre di ogni anno, il contratto viene rivalutato mediante aumento, a totale carico della Società, della riserva matematica costituita a tale epoca. Tale aumento viene determinato secondo la misura di rivalutazione fissata di cui all'art. 2. Da tale data il capitale assicurato viene aumentato nella stessa misura della rivalutazione. Segue, in particolare, che ciascuna rivalutazione viene applicata al capitale in essere, comprensivo di quello derivante da precedenti rivalutazioni. Per la parte di capitale assicurato relativo ai versamenti effettuati nel corso dell'anno, la misura di rivalutazione sarà ridotta in proporzione al numero intero di mesi intercorsi tra la data di versamento e il 31 dicembre. Lo stesso metodo verrà applicato anche negli altri casi di rivalutazioni assegnate per periodi inferiori all'anno. Gli aumenti del capitale assicurato verranno comunicati di volta in volta al Contraente con il rendiconto annuale.

Allegato 3 alle Condizioni di Assicurazione

REGOLAMENTO DELLA GESTIONE SEPARATA ORIZZONTI 2007

Alla Gestione Separata Orizzonti 2007 affluiranno attività per un ammontare non inferiore a quello delle riserve matematiche relative ai contratti rivalutabili di tipo previdenziale in relazione al rendimento della Gestione Separata stessa.
Le risorse della Gestione Separata costituiscono patrimonio autonomo e separato rispetto al patrimonio della Società ed a quello di ogni altro Fondo dalla stessa gestito, con gli effetti di cui all'Art. 2117 del Codice Civile e non sono distraibili dal fine previdenziale al quale sono destinate.
Queste attività, gestite separatamente dagli altri investimenti della Società, saranno costituite da investimenti previsti dal comma 2 punto a) ed altri attivi previsti al comma 2 punto c) capoversi 3) e 5) dell'Articolo 26 del Decreto Legislativo n. 174 del 17 marzo 1995.
La Gestione Separata Orizzonti 2007 è conforme alle norme stabilite dall'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo con la circolare numero 71 del 26/3/1987 e si attiene alle successive disposizioni.
Il tasso percentuale di rendimento medio delle attività inserite nella Gestione Separata Orizzonti 2007 verrà determinato applicando il seguente procedimento:

1. Al termine di ciascun mese si calcolerà il tasso percentuale di rendimento conseguito nel mese facendo il rapporto tra i redditi di competenza del mese, al netto delle spese in appresso indicate, e la consistenza media nel mese delle corrispondenti attività, determinata in conformità alla circolare ISVAP numero 71 del 26/3/1987 e in base al valore di iscrizione nella Gestione Separata Orizzonti 2007, e moltiplicando il risultato del rapporto per 100.
   A formare i redditi di competenza del mese concorreranno:
   • i ratei di interesse ed i ratei delle cedole maturati nel mese, i dividendi incassati nel mese, gli interessi bancari maturati nel mese sui conti della Gestione Separata Orizzonti 2007, al lordo delle eventuali ritenute fiscali. Nel caso di cedole indicizzate, il cui ammontare sarà noto solo al momento della loro esigibilità, si determineranno i ratei maturati sulla base del valore minimo di cedola garantito, mentre l'eventuale eccedenza rispetto al valore minimo garantito verrà accreditata ai redditi del mese in cui le cedole saranno divenute esigibili;
   • il saldo delle plusvalenze e minusvalenze realizzate nel mese di competenza della Gestione Separata Orizzonti 2007 in relazione alla gestione delle attività immesse. Le plusvalenze e le minusvalenze realizzate vengono determinate con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività nella Gestione Separata Orizzonti 2007 e cioè al prezzo di acquisto per i beni di nuova acquisizione ed al valore di mercato all'atto dell'iscrizione nella Gestione Separata Orizzonti 2007 per i beni già di proprietà della Società.

Le spese sostenute dalla Società, da portare in diminuzione dei predetti redditi, sono costituite da:
- commissioni e spese bancarie relative alla compravendita e custodia dei titoli, alla compravendita della valuta ed alla gestione dei depositi bancari;
- eventuali interessi passivi;
- compenso del Responsabile del PIP, per la quota di competenza;
- contributo di vigilanza dovuto alla COVIP ai sensi di Legge.

2. Al termine di ciascun mese, dopo aver determinato il tasso percentuale di rendimento conseguito nel mese, secondo il procedimento indicato al precedente punto 1. si calcolerà il tasso percentuale di rendimento medio facendo la media aritmetica ponderata dei tassi percentuali di rendimento conseguiti in ciascuno degli ultimi dodici mesi trascorsi, utilizzando quali pesi le consistenze medie degli investimenti nei predetti mesi definite al precedente punto 1. Il valore risultante, moltiplicato per dodici, rappresenterà il tasso percentuale di rendimento medio annuo da prendere come base per il calcolo della misura di rivalutazione definita nelle condizioni contrattuali.
   Nel primo anno di vita del fondo, quando non sono ancora disponibili 12 mesi di osservazione, il tasso percentuale di rendimento annuo verrà calcolato come media aritmetica ponderata delle osservazioni disponibili e moltiplicando il risultato per 12.

La Gestione Separata Orizzonti 2007 è annualmente sottoposta a revisione contabile da parte di una Società di revisione iscritta all'Albo speciale di cui all'Articolo 161 del D. Lgs. 24.02.1998 n° 58, la quale attesta la rispondenza della gestione stessa al presente Regolamento. In particolare sono soggetti a revisione contabile:

- la corretta valutazione delle attività attribuite alla Gestione Separata Orizzonti 2007;
- il rendimento medio annuo della Gestione Separata Orizzonti 2007 relativo al periodo che decorre dal 1° ottobre fino al 30 settembre di ciascun anno;
- l'adeguatezza di ammontare delle attività a fronte degli impegni assunti dalla Società sulla base delle riserve matematiche.

Allegato 4 alle Condizioni di Assicurazione

REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO "MULTISTRATEGY 2007"

Art.1 - Aspetti generali

Al fine di adempiere agli obblighi assunti nei confronti del Contraente in base alle Condizioni di Polizza, la Società ha costituito un Fondo Interno multicomparto, suddiviso in quote, cui collegare direttamente le prestazioni contrattuali, ai sensi dell'art. 30 del D. Lgs. 17/3/95 n. 174. Il Fondo Interno è denominato "Multistrategy 2007". Il Fondo si compone di due comparti, ciascuno dei quali è suddiviso in quote, tutte di uguale valore e diritti.
Le risorse del Fondo Interno costituiscono patrimonio autonomo e separato rispetto al patrimonio della Società ed a quello di ogni altro Fondo dalla stessa gestito, con gli effetti di cui all'Art. 2117 del Codice Civile e non sono distraibili dal fine previdenziale al quale sono destinate.

Art. 2 – Obiettivi del Fondo Interno

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

Art. 3 – Caratteristiche del Fondo Interno

Il Fondo Interno è un Fondo multicomparto che prevede al suo interno la possibilità di scelta fra 2 comparti di gestione i cui investimenti rientrano nelle categorie di attività previste dalla sezione 3 della circolare ISVAP n. 474/D del 21/2/02 per la copertura delle riserve tecniche relative ai contratti di assicurazione sulla vita di cui all'art. 30, comma I, D. Lgs. 17/3/95 n. 174, aventi fini previdenziali.
Gli investimenti sono effettuati secondo quanto previsto dalla citata circolare ISVAP 474/D e dalla circolare ISVAP n. 551/D del 1/3/05 nella Parte III e dalle successive modifiche ed integrazioni.

I due comparti di cui si compone il Fondo sono:
1) Il Comparto Obbligazionario Europeo;
2) Il Comparto Azionario Internazionale.

La Società si riserva la facoltà di mantenere una parte degli attivi in disponibilità liquide. La Società si riserva la facoltà di investire gli attivi del Fondo Interno in strumenti finanziari emessi e gestiti da soggetti appartenenti al gruppo di appartenenza della Società entro i limiti emanati dall'Organismo di Vigilanza. La Società si riserva la facoltà di affidare l'attività di asset allocation e le scelte di investimento ad intermediari abilitati a prestare servizi di gestione di patrimoni, anche appartenenti al gruppo ACI di cui la stessa Società fa parte, nel quadro dei criteri di allocazione del patrimonio predefiniti dalla Società stessa e comunque conformi al presente Regolamento. Tali deleghe non implicano comunque alcun esonero e limitazione delle responsabilità della Società nei confronti degli Assicurati. La Società esercita un costante controllo sulle operazioni eseguite da tali intermediari.

Art. 4 – Profili di rischio relativi al Fondo Interno

Il grado di rischio del Fondo Interno dipende in larga misura dalla composizione del portafoglio di ogni singolo comparto, nonché dall'eventuale rischio di cambio per le attività denominate in valuta estera.
In particolare l'investimento nel Fondo Interno è esposto, in misura diversa in relazione ai differenti criteri di investimento propri di ciascun comparto, ai seguenti profili di rischio:
- il **rischio di prezzo,** tipico dei titoli di capitale (es.azioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi; a questo proposito va segnalato che i prezzi risentono sia delle aspettative dei mercati sulle prospettive di andamento economico degli emittenti (**rischio specifico**), sia delle fluttazioni dei mercati nei quali i titoli sono negoziati (**rischio sistematico**);
- il **rischio di interesse**, tipico dei titoli di debito (es.obbligazioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttazioni dei tassi di interesse di mercato;
- il **rischio di controparte**, tipico dei titoli di debito, connesso all'eventualità che l'emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse o di rimborsare il capitale;
- il **rischio di liquidità**, correlato all'attitudine di uno

strumento finanziario a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore;
- il **rischio di cambio**, per le attività denominate in valute diverse dall'Euro.

Art. 5 – I Comparti del Fondo Interno

5.1 – Il Comparto Obbligazionario Europeo

5.1.1 – *Obiettivi del Comparto Obbligazionario Europeo*
L'obiettivo della politica di investimento del Comparto è quello di incrementare il valore del capitale investito nel medio termine.

5.1.2 - *Caratteristiche del Comparto Obbligazionario Europeo*
Il Comparto investe in strumenti monetari, in strumenti finanziari di natura obbligazionaria di emittenti facenti prevalentemente parte dell'area EMU, negoziati su mercati regolamentati nazionali ed internazionali, puntando ad una diversificazione per settori ed emittendi, secondo quanto indicato nella seguente tabella:

INVESTIMENTI	MINIMO	MASSIMO
Monetari	0%	20%
Obbligazionari	80%	100%

La gestione rispetta le seguenti caratteristiche:
- Il patrimonio del Comparto potrà essere investito in strumenti finanziari di vario genere tra i quali titoli di Stato o garantiti dallo Stato, obbligazioni anche del settore privato, Zero coupon, strumenti del mercato monetario denominati in qualsiasi valuta ed oggetto di transazione sia sui mercati nazionali che internazionali, ed in parti di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR).
- È 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).
- La Società non esclude l'utilizzo di strumenti finanziari di tipo derivato a scopo non speculativo, con la finalità di ridurre il rischio di investimento o conseguire una gestione efficace del portafoglio secondo quanto previsto dalla normativa vigente.
- 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.
- Il profilo di rischio è medio.

Il *benchmark* adottato come parametro di riferimento è l'indice JP Morgan Emu.
Il Comparto si prefigge di replicare il *benchmark* sopportando un equivalente livello di volatilità.
Si segnala in ogni caso che il *benchmark,* in quanto teorico non è gravato da costi.

Benchmark	Peso
JP Morgan EMU Government Bond Index	100%

JP Morgan EMU Government Bond Index:
Il paniere di titoli componenti l'indice prende in considerazione i Titoli di Stato a tasso fisso, su cui è possibile investire, altamente liquidi e per i quali esistono quotazioni in acquisto e in vendita con spread ridotti, emessi dai seguenti 11 paesi: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Portogallo e Spagna. Il paniere viene rivisto il primo giorno lavorativo di ogni mese per tener conto delle nuove emissioni e dei requisiti di liquidità. Una volta inseriti nell'indice, i titoli vi rimangono per almeno 6 mesi e la loro vita residua deve essere superiore a 12 mesi. L'indice viene calcolato su base giornaliera ed è caratterizzato da una duration media di norma superiore ai 5,5 anni.

5.2 – Il Comparto Azionario Internazionale

5.2.1 – *Obiettivi del Comparto Azionario Internazionale*
Questo Comparto è improntato alla crescita del patrimonio nel medio-lungo termine.

5.2.2 – *Caratteristiche del Comparto Azionario Internazionale*
Il Comparto detiene strumenti monetari, strumenti finanziari di tipo azionario e obbligazionario, negoziati prevalentemente su mercati regolamentati nazionali ed internazionali, puntando ad una diversificazione per settori ed emittendi, e in misura residuale quote di OICR, secondo quanto indicato nella seguente tabella:

INVESTIMENTI	MINIMO	MASSIMO
Monetari	0%	20%
Obbligazionari	0%	30%
Azionari	70%	100%

La gestione rispetta le seguenti caratteristiche:
- 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. I criteri di selezione degli strumenti finanziari di emittenti appartenenti a paesi emergenti sono basati sulla ricerca di excess return tenendo in considerazione i livelli di rischio ad esso collegati, nonché sui fattori di bassa correlazione degli specifici mercati con gli altri mercati in cui il comparto investe (c.d. "maturi").
- La Società non esclude l'utilizzo di strumenti finanziari di tipo derivato a scopo non speculativo, con la finalità di ridurre il rischio di investimento o conseguire una gestione efficace del portafoglio secondo quanto previsto dalla normativa vigente.
- 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.
- Il profilo di rischio è molto alto.

Benchmark: il *benchmark* adottato dalla Società con l'obiettivo di massimizzare il rendimento del Comparto rispetto al parametro di riferimento è l'indice MSCI Word Euro.
Il Comparto è gestito mediante una gestione attiva. E', 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%. Si segnala in ogni caso che il *benchmark,* in quanto teorico non è gravato da costi.

Benchmark	Peso
MSCI Word Euro	100%

MSCI World Euro :
Il paniere di titoli componenti prende in considerazione i titoli azionari di 1900 tra le società più importanti del mondo, distribuite su 23 diverse nazioni, con un peso preponderante delle azioni statunitensi, giapponesi e britanniche. L'indice gode di un alto grado di diversificazione e le società appartenenti rappresentano almeno l'85% della capitalizzazione borsistica di ogni paese e di ogni settore. A livello settoriale il maggior peso è esercitato dai finanziari, seguito da industriali, energetici e dalle azioni dei produttori di beni di largo consumo. Il criterio di assegnazione dell'indice è basato sulla capitalizzazione di mercato, il ribilanciamento avviene su base trimestrale.

Art. 6 – Valutazione del patrimonio del Fondo Interno e calcolo del valore della quota

Il valore complessivo netto del Fondo Interno (e di ciascuno dei comparti di cui il Fondo si compone) risulta dalla valorizzazione delle attività che vi sono conferite, al netto di eventuali passività, tenuto conto delle spese e degli oneri di cui all'art. 6 del presente Regolamento, con riferimento al giorno di valorizzazione.

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

Le passività sono:
- gli interessi passivi sui depositi bancari oggetto di investimento del Fondo;
- le commissioni di gestione;
- gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo;
- altri costi di diretta pertinenza del Fondo.

Il valore delle attività si calcola come segue:
- la valorizzazione degli strumenti finanziari ammessi a quotazione e trattati su un mercato regolamentato avviene sulla base della quotazione ufficiale del giorno di valorizzazione o, in sua mancanza, sulla base dell'ultima quotazione ufficiale precedente;
- la valorizzazione degli strumenti finanziari non trattati su mercati ufficiali avviene sulla base di una stima prudente del loro valore di realizzo al giorno di valorizzazione;
- il valore dei contanti, depositi, titoli a vista, interessi e plusvalenze al valore nominale.

Il valore delle passività si calcola al valore nominale.
Il Fondo è ad accumulazione e quindi l'incremento del valore delle quote dei Comparti del Fondo Interno non viene distribuito. Il Fondo sarà attivato alla data del primo investimento confluito nello stesso. La valorizzazione delle quote avviene 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 1° giorno lavorativo immediatamente successivo. La prima valorizzazione sarà effettuata il primo giorno di valorizzazione successivo alla data del primo versamento confluito nel Fondo. Il valore unitario di ogni singola quota di ogni comparto del Fondo Interno è pari al valore netto complessivo del comparto diviso per il numero delle quote dello stesso in circolazione, entrambi relativi al giorno di valorizzazione. Il valore unitario della quota di ciascun comparto del Fondo Interno, per le prime 3 settimane di operatività, viene stabilito in 10,00 Euro. La Società può sospendere la determinazione del valore unitario delle quote di uno o più comparti del Fondo Interno per cause di forza maggiore ed in particolare nel caso di interruzione temporanea dell'attività di una Borsa Valori o di un mercato regolamentato le cui quotazioni siano prese a riferimento per la valutazione di una parte rilevante del patrimonio del o dei Comparti interessati. In questo caso, fino al termine del periodo di sospensione, si utilizzerà l'ultimo valore della quota determinata. Il valore unitario della quota di ciascun comparto del Fondo Interno viene pubblicato entro il 3° giorno lavorativo successivo a quello di valorizzazione su Il Sole 24ORE e sul sito internet www.saralife.it.

Art. 7 – Spese a carico di ciascun Comparto del Fondo Interno

Le spese a carico di ciascun Comparto sono rappresentate da:
- commissioni di gestione fissate nella misura del 2,00% su base annua;
- commissione di overperformance, solo per il Comparto Azionario Internazionale, del valore massimo del 10% della maggiore performance rispetto al benchmark da inizio anno calcolate e prelevate annualmente;
- gli eventuali oneri di intermediazione inerenti la compravendita dei valori oggetto di investimento;
- le spese bancarie inerenti le operazioni sulle disponibilità;
- imposte e tasse previste dalle normative vigenti ;
- compenso del Responsabile del PIP, per la quota di competenza;
- contributo di vigilanza dovuto alla COVIP ai sensi di Legge.

Sono a carico della Società tutte le spese non espressamente indicate nel presente articolo. Le commissioni di gestione sono calcolate pro-rata ad ogni valorizzazione e prelevate trimestralmente da ciascun Comparto, con valuta il primo giorno lavorativo del trimestre successivo. Le commissioni maturate vengono dedotte dalle disponibilità dei singoli Comparti ai fini della determinazione del valore complessivo netto.

Art. 8 – Liquidazione anticipata dei Comparti del Fondo Interno

La Società, nell'interesse del Contraente e previa comunicazione allo stesso, si riserva il diritto di liquidare uno o più Comparti del Fondo Interno o l'intero Fondo. Tale facoltà potrà essere esercitata qualora il patrimonio di uno o più Comparti del Fondo risultasse non sufficiente per garantire un'ottimizzazione dei risultati del Fondo stesso. In tal caso, con effetto 31 dicembre dello stesso anno, il valore delle attività del Comparto del Fondo Interno in liquidazione viene trasferito ad un altro Comparto del Fondo Interno avente profilo di rischio analogo. In caso di liquidazione dell'intero Fondo Interno, il valore delle attività sarà trasferito ad altro Fondo Interno avente profilo di rischio analogo.

Art. 9 – Modifiche del Regolamento del Fondo Interno

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

Art. 10 – Fusione tra Fondi Interni

E' prevista la possibilità di fusione tra Comparti del Fondo Interno della Società con caratteristiche similari al fine di perseguire l'ottimizzazione della redditività dei Fondi in relazione a rilevanti mutamenti degli scenari finanziari o a particolari vicende degli stessi Fondi Interni. L'operazione di fusione, preannunciata al Contraente ed all'ISVAP con un anticipo di almeno 60 giorni rispetto alla sua decorrenza, è effettuata a valori di mercato, alla data di decorrenza medesima, attribuendo ai Contraenti un numero di quote del Fondo incorporante determinato in base al controvalore delle quote possedute del Fondo incorporato valorizzate all'ultima quotazione ante fusione. La fusione non comporta alcun onere aggiuntivo a carico dei Contraenti.

Art. 11 – Attivazione di altri comparti

La Società si riserva di istituire in futuro ulteriori Comparti del Fondo Interno.

Art. 12 – Rendiconto e revisione contabile

La Società dovrà redigere il rendiconto annuale della gestione del Fondo secondo quanto previsto dalla specifica normativa di riferimento. I rendiconti della gestione del Fondo Interno sono annualmente sottoposti a verifica contabile da parte di una Società di revisione iscritta all'Albo Speciale di cui all'art. 161 del D.Lgs. 24/2/98 n. 58, che attesta la rispondenza della gestione del Fondo Interno al presente Regolamento e l'esatta valorizzazione delle quote.

Allegato 5 alle Condizioni di Assicurazione

FIP - Forma Individuale di Previdenza

Coefficienti di conversione del Capitale Costitutivo in Rendita Vitalizia

Rendita annua in rate posticipate per 1.000 di capitale

Maschi							Femmine						
Anno di nascita													
Età alla data di scadenza	fino al 1925	dal 1926 al 1938	dal 1939 al 1947	dal 1948 al 1960	dal 1961 al 1970	dal 1971		fino al 1927	dal 1928 al 1940	dal 1941 al 1949	dal 1950 al 1962	dal 1963 al 1972	dal 1973	Età alla data di scadenza
Rateazione : Annuale														
55	47,81	46,63	45,52	44,47	43,49	42,56		43,21	42,30	41,43	40,62	39,85	39,12	55
56	49,06	47,81	46,63	45,52	44,47	43,49		44,18	43,21	42,30	41,43	40,62	39,85	56
57	50,41	49,06	47,81	46,63	45,52	44,47		45,22	44,18	43,21	42,30	41,43	40,62	57
58	51,84	50,41	49,06	47,81	46,63	45,52		46,32	45,22	44,18	43,21	42,30	41,43	58
59	53,36	51,84	50,41	49,06	47,81	46,63		47,49	46,32	45,22	44,18	43,21	42,30	59
60	54,99	53,36	51,84	50,41	49,06	47,81		48,74	47,49	46,32	45,22	44,18	43,21	60
61	56,72	54,99	53,36	51,84	50,41	49,06		50,07	48,74	47,49	46,32	45,22	44,18	61
62	58,58	56,72	54,99	53,36	51,84	50,41		51,49	50,07	48,74	47,49	46,32	45,22	62
63	60,56	58,58	56,72	54,99	53,36	51,84		53,00	51,49	50,07	48,74	47,49	46,32	63
64	62,69	60,56	58,58	56,72	54,99	53,36		54,63	53,00	51,49	50,07	48,74	47,49	64
65	64,98	62,69	60,56	58,58	56,72	54,99		56,38	54,63	53,00	51,49	50,07	48,74	65
66	67,44	64,98	62,69	60,56	58,58	56,72		58,26	56,38	54,63	53,00	51,49	50,07	66
67	70,09	67,44	64,98	62,69	60,56	58,58		60,29	58,26	56,38	54,63	53,00	51,49	67
68	72,94	70,09	67,44	64,98	62,69	60,56		62,48	60,29	58,26	56,38	54,63	53,00	68
69	76,02	72,94	70,09	67,44	64,98	62,69		64,85	62,48	60,29	58,26	56,38	54,63	69
70	79,36	76,02	72,94	70,09	67,44	64,98		67,43	64,85	62,48	60,29	58,26	56,38	70
Rateazione : Semestrale														
55	47,24	46,08	45,00	43,98	43,02	42,11		42,74	41,85	41,00	40,21	39,45	38,74	55
56	48,46	47,24	46,08	45,00	43,98	43,02		43,69	42,74	41,85	41,00	40,21	39,45	56
57	49,77	48,46	47,24	46,08	45,00	43,98		44,70	43,69	42,74	41,85	41,00	40,21	57
58	51,17	49,77	48,46	47,24	46,08	45,00		45,78	44,70	43,69	42,74	41,85	41,00	58
59	52,65	51,17	49,77	48,46	47,24	46,08		46,93	45,78	44,70	43,69	42,74	41,85	59
60	54,23	52,65	51,17	49,77	48,46	47,24		48,14	46,93	45,78	44,70	43,69	42,74	60
61	55,92	54,23	52,65	51,17	49,77	48,46		49,44	48,14	46,93	45,78	44,70	43,69	61
62	57,72	55,92	54,23	52,65	51,17	49,77		50,83	49,44	48,14	46,93	45,78	44,70	62
63	59,65	57,72	55,92	54,23	52,65	51,17		52,30	50,83	49,44	48,14	46,93	45,78	63
64	61,71	59,65	57,72	55,92	54,23	52,65		53,88	52,30	50,83	49,44	48,14	46,93	64
65	63,93	61,71	59,65	57,72	55,92	54,23		55,59	53,88	52,30	50,83	49,44	48,14	65
66	66,31	63,93	61,71	59,65	57,72	55,92		57,41	55,59	53,88	52,30	50,83	49,44	66
67	68,86	66,31	63,93	61,71	59,65	57,72		59,38	57,41	55,59	53,88	52,30	50,83	67
68	71,61	68,86	66,31	63,93	61,71	59,65		61,51	59,38	57,41	55,59	53,88	52,30	68
69	74,58	71,61	68,86	66,31	63,93	61,71		63,80	61,51	59,38	57,41	55,59	53,88	69
70	77,80	74,58	71,61	68,86	66,31	63,93		66,30	63,80	61,51	59,38	57,41	55,59	70
Rateazione : Trimestrale														
55	46,95	45,82	44,74	43,74	42,78	41,88		42,51	41,63	40,79	40,00	39,26	38,55	55
56	48,17	46,95	45,82	44,74	43,74	42,78		43,45	42,51	41,63	40,79	40,00	39,26	56
57	49,46	48,17	46,95	45,82	44,74	43,74		44,45	43,45	42,51	41,63	40,79	40,00	57
58	50,84	49,46	48,17	46,95	45,82	44,74		45,52	44,45	43,45	42,51	41,63	40,79	58
59	52,30	50,84	49,46	48,17	46,95	45,82		46,65	45,52	44,45	43,45	42,51	41,63	59
60	53,86	52,30	50,84	49,46	48,17	46,95		47,85	46,65	45,52	44,45	43,45	42,51	60
61	55,53	53,86	52,30	50,84	49,46	48,17		49,13	47,85	46,65	45,52	44,45	43,45	61
62	57,30	55,53	53,86	52,30	50,84	49,46		50,50	49,13	47,85	46,65	45,52	44,45	62
63	59,20	57,30	55,53	53,86	52,30	50,84		51,96	50,50	49,13	47,85	46,65	45,52	63
64	61,24	59,20	57,30	55,53	53,86	52,30		53,52	51,96	50,50	49,13	47,85	46,65	64
65	63,42	61,24	59,20	57,30	55,53	53,86		55,20	53,52	51,96	50,50	49,13	47,85	65
66	65,75	63,42	61,24	59,20	57,30	55,53		57,00	55,20	53,52	51,96	50,50	49,13	66
67	68,27	65,75	63,42	61,24	59,20	57,30		58,94	57,00	55,20	53,52	51,96	50,50	67
68	70,97	68,27	65,75	63,42	61,24	59,20		61,03	58,94	57,00	55,20	53,52	51,96	68
69	73,88	70,97	68,27	65,75	63,42	61,24		63,29	61,03	58,94	57,00	55,20	53,52	69
70	77,04	73,88	70,97	68,27	65,75	63,42		65,74	63,29	61,03	58,94	57,00	55,20	70
Rateazione : Mensile														
55	46,77	45,64	44,58	43,57	42,63	41,74		42,36	41,48	40,65	39,87	39,13	38,42	55
56	47,97	46,77	45,64	44,58	43,57	42,63		43,29	42,36	41,48	40,65	39,87	39,13	56
57	49,25	47,97	46,77	45,64	44,58	43,57		44,29	43,29	42,36	41,48	40,65	39,87	57
58	50,62	49,25	47,97	46,77	45,64	44,58		45,34	44,29	43,29	42,36	41,48	40,65	58
59	52,07	50,62	49,25	47,97	46,77	45,64		46,47	45,34	44,29	43,29	42,36	41,48	59
60	53,62	52,07	50,62	49,25	47,97	46,77		47,66	46,47	45,34	44,29	43,29	42,36	60
61	55,27	53,62	52,07	50,62	49,25	47,97		48,93	47,66	46,47	45,34	44,29	43,29	61
62	57,03	55,27	53,62	52,07	50,62	49,25		50,29	48,93	47,66	46,47	45,34	44,29	62
63	58,91	57,03	55,27	53,62	52,07	50,62		51,73	50,29	48,93	47,66	46,47	45,34	63
64	60,92	58,91	57,03	55,27	53,62	52,07		53,28	51,73	50,29	48,93	47,66	46,47	64
65	63,08	60,92	58,91	57,03	55,27	53,62		54,94	53,28	51,73	50,29	48,93	47,66	65
66	65,39	63,08	60,92	58,91	57,03	55,27		56,73	54,94	53,28	51,73	50,29	48,93	66
67	67,88	65,39	63,08	60,92	58,91	57,03		58,65	56,73	54,94	53,28	51,73	50,29	67
68	70,55	67,88	65,39	63,08	60,92	58,91		60,72	58,65	56,73	54,94	53,28	51,73	68
69	73,43	70,55	67,88	65,39	63,08	60,92		62,95	60,72	58,65	56,73	54,94	53,28	69
70	76,54	73,43	70,55	67,88	65,39	63,08		65,38	62,95	60,72	58,65	56,73	54,94	70

FIP - Forma Individuale di Previdenza

Coefficienti di conversione del Capitale Costitutivo in Rendita Vitalizia certa per anni 5

Rendita annua in rate posticipate per 1.000 di capitale

Maschi								Femmine						
Anno di nascita														
Età alla data di scadenza	fino al 1925	dal 1926 al 1938	dal 1939 al 1947	dal 1948 al 1960	dal 1961 al 1970	dal 1971		fino al 1927	dal 1928 al 1940	dal 1941 al 1949	dal 1950 al 1962	dal 1963 al 1972	dal 1973	Età alla data di scadenza
Rateazione : Annuale														
55	47,71	46,54	45,44	44,41	43,43	42,51		43,16	42,25	41,39	40,58	39,82	39,09	**55**
56	48,94	47,71	46,54	45,44	44,41	43,43		44,12	43,16	42,25	41,39	40,58	39,82	**56**
57	50,26	48,94	47,71	46,54	45,44	44,41		45,15	44,12	43,16	42,25	41,39	40,58	**57**
58	51,66	50,26	48,94	47,71	46,54	45,44		46,24	45,15	44,12	43,16	42,25	41,39	**58**
59	53,15	51,66	50,26	48,94	47,71	46,54		47,40	46,24	45,15	44,12	43,16	42,25	**59**
60	54,74	53,15	51,66	50,26	48,94	47,71		48,63	47,40	46,24	45,15	44,12	43,16	**60**
61	56,42	54,74	53,15	51,66	50,26	48,94		49,94	48,63	47,40	46,24	45,15	44,12	**61**
62	58,22	56,42	54,74	53,15	51,66	50,26		51,34	49,94	48,63	47,40	46,24	45,15	**62**
63	60,13	58,22	56,42	54,74	53,15	51,66		52,83	51,34	49,94	48,63	47,40	46,24	**63**
64	62,18	60,13	58,22	56,42	54,74	53,15		54,43	52,83	51,34	49,94	48,63	47,40	**64**
65	64,36	62,18	60,13	58,22	56,42	54,74		56,14	54,43	52,83	51,34	49,94	48,63	**65**
66	66,69	64,36	62,18	60,13	58,22	56,42		57,97	56,14	54,43	52,83	51,34	49,94	**66**
67	69,19	66,69	64,36	62,18	60,13	58,22		59,95	57,97	56,14	54,43	52,83	51,34	**67**
68	71,86	69,19	66,69	64,36	62,18	60,13		62,07	59,95	57,97	56,14	54,43	52,83	**68**
69	74,72	71,86	69,19	66,69	64,36	62,18		64,37	62,07	59,95	57,97	56,14	54,43	**69**
70	77,80	74,72	71,86	69,19	66,69	64,36		66,85	64,37	62,07	59,95	57,97	56,14	**70**
Rateazione : Semestrale														
55	47,14	46,01	44,93	43,92	42,97	42,06		42,70	41,81	40,97	40,17	39,42	38,71	**55**
56	48,36	47,14	46,01	44,93	43,92	42,97		43,64	42,70	41,81	40,97	40,17	39,42	**56**
57	49,64	48,36	47,14	46,01	44,93	43,92		44,65	43,64	42,70	41,81	40,97	40,17	**57**
58	51,01	49,64	48,36	47,14	46,01	44,93		45,71	44,65	43,64	42,70	41,81	40,97	**58**
59	52,47	51,01	49,64	48,36	47,14	46,01		46,85	45,71	44,65	43,64	42,70	41,81	**59**
60	54,01	52,47	51,01	49,64	48,36	47,14		48,05	46,85	45,71	44,65	43,64	42,70	**60**
61	55,65	54,01	52,47	51,01	49,64	48,36		49,33	48,05	46,85	45,71	44,65	43,64	**61**
62	57,40	55,65	54,01	52,47	51,01	49,64		50,70	49,33	48,05	46,85	45,71	44,65	**62**
63	59,27	57,40	55,65	54,01	52,47	51,01		52,15	50,70	49,33	48,05	46,85	45,71	**63**
64	61,26	59,27	57,40	55,65	54,01	52,47		53,70	52,15	50,70	49,33	48,05	46,85	**64**
65	63,38	61,26	59,27	57,40	55,65	54,01		55,37	53,70	52,15	50,70	49,33	48,05	**65**
66	65,64	63,38	61,26	59,27	57,40	55,65		57,16	55,37	53,70	52,15	50,70	49,33	**66**
67	68,07	65,64	63,38	61,26	59,27	57,40		59,08	57,16	55,37	53,70	52,15	50,70	**67**
68	70,66	68,07	65,64	63,38	61,26	59,27		61,15	59,08	57,16	55,37	53,70	52,15	**68**
69	73,44	70,66	68,07	65,64	63,38	61,26		63,38	61,15	59,08	57,16	55,37	53,70	**69**
70	76,43	73,44	70,66	68,07	65,64	63,38		65,79	63,38	61,15	59,08	57,16	55,37	**70**
Rateazione : Trimestrale														
55	46,87	45,74	44,68	43,68	42,74	41,84		42,47	41,59	40,76	39,97	39,23	38,52	**55**
56	48,07	46,87	45,74	44,68	43,68	42,74		43,41	42,47	41,59	40,76	39,97	39,23	**56**
57	49,34	48,07	46,87	45,74	44,68	43,68		44,40	43,41	42,47	41,59	40,76	39,97	**57**
58	50,69	49,34	48,07	46,87	45,74	44,68		45,45	44,40	43,41	42,47	41,59	40,76	**58**
59	52,13	50,69	49,34	48,07	46,87	45,74		46,57	45,45	44,40	43,41	42,47	41,59	**59**
60	53,65	52,13	50,69	49,34	48,07	46,87		47,76	46,57	45,45	44,40	43,41	42,47	**60**
61	55,28	53,65	52,13	50,69	49,34	48,07		49,03	47,76	46,57	45,45	44,40	43,41	**61**
62	57,01	55,28	53,65	52,13	50,69	49,34		50,38	49,03	47,76	46,57	45,45	44,40	**62**
63	58,84	57,01	55,28	53,65	52,13	50,69		51,81	50,38	49,03	47,76	46,57	45,45	**63**
64	60,81	58,84	57,01	55,28	53,65	52,13		53,35	51,81	50,38	49,03	47,76	46,57	**64**
65	62,90	60,81	58,84	57,01	55,28	53,65		55,00	53,35	51,81	50,38	49,03	47,76	**65**
66	65,13	62,90	60,81	58,84	57,01	55,28		56,76	55,00	53,35	51,81	50,38	49,03	**66**
67	67,52	65,13	62,90	60,81	58,84	57,01		58,66	56,76	55,00	53,35	51,81	50,38	**67**
68	70,08	67,52	65,13	62,90	60,81	58,84		60,69	58,66	56,76	55,00	53,35	51,81	**68**
69	72,82	70,08	67,52	65,13	62,90	60,81		62,89	60,69	58,66	56,76	55,00	53,35	**69**
70	75,76	72,82	70,08	67,52	65,13	62,90		65,27	62,89	60,69	58,66	56,76	55,00	**70**
Rateazione : Mensile														
55	46,69	45,57	44,52	43,52	42,58	41,70		42,32	41,44	40,62	39,84	39,10	38,40	**55**
56	47,88	46,69	45,57	44,52	43,52	42,58		43,25	42,32	41,44	40,62	39,84	39,10	**56**
57	49,14	47,88	46,69	45,57	44,52	43,52		44,23	43,25	42,32	41,44	40,62	39,84	**57**
58	50,48	49,14	47,88	46,69	45,57	44,52		45,28	44,23	43,25	42,32	41,44	40,62	**58**
59	51,91	50,48	49,14	47,88	46,69	45,57		46,39	45,28	44,23	43,25	42,32	41,44	**59**
60	53,42	51,91	50,48	49,14	47,88	46,69		47,57	46,39	45,28	44,23	43,25	42,32	**60**
61	55,03	53,42	51,91	50,48	49,14	47,88		48,83	47,57	46,39	45,28	44,23	43,25	**61**
62	56,74	55,03	53,42	51,91	50,48	49,14		50,17	48,83	47,57	46,39	45,28	44,23	**62**
63	58,57	56,74	55,03	53,42	51,91	50,48		51,59	50,17	48,83	47,57	46,39	45,28	**63**
64	60,51	58,57	56,74	55,03	53,42	51,91		53,12	51,59	50,17	48,83	47,57	46,39	**64**
65	62,58	60,51	58,57	56,74	55,03	53,42		54,75	53,12	51,59	50,17	48,83	47,57	**65**
66	64,80	62,58	60,51	58,57	56,74	55,03		56,50	54,75	53,12	51,59	50,17	48,83	**66**
67	67,17	64,80	62,58	60,51	58,57	56,74		58,38	56,50	54,75	53,12	51,59	50,17	**67**
68	69,70	67,17	64,80	62,58	60,51	58,57		60,40	58,38	56,50	54,75	53,12	51,59	**68**
69	72,41	69,70	67,17	64,80	62,58	60,51		62,57	60,40	58,38	56,50	54,75	53,12	**69**
70	75,32	72,41	69,70	67,17	64,80	62,58		64,93	62,57	60,40	58,38	56,50	54,75	**70**

FIP - Forma Individuale di Previdenza

Coefficienti di conversione del Capitale Costitutivo in Rendita Vitalizia certa per anni 10

Rendita annua in rate posticipate per 1.000 di capitale

Maschi								Femmine						
Anno di nascita														
Età alla data di scadenza	fino al 1925	dal 1926 al 1938	dal 1939 al 1947	dal 1948 al 1960	dal 1961 al 1970	dal 1971		fino al 1927	dal 1928 al 1940	dal 1941 al 1949	dal 1950 al 1962	dal 1963 al 1972	dal 1973	Età alla data di scadenza
Rateazione : Annuale														
55	47,37	46,26	45,20	44,20	43,26	42,36		43,00	42,12	41,27	40,48	39,72	39,01	**55**
56	48,55	47,37	46,26	45,20	44,20	43,26		43,95	43,00	42,12	41,27	40,48	39,72	**56**
57	49,79	48,55	47,37	46,26	45,20	44,20		44,94	43,95	43,00	42,12	41,27	40,48	**57**
58	51,11	49,79	48,55	47,37	46,26	45,20		46,00	44,94	43,95	43,00	42,12	41,27	**58**
59	52,49	51,11	49,79	48,55	47,37	46,26		47,11	46,00	44,94	43,95	43,00	42,12	**59**
60	53,95	52,49	51,11	49,79	48,55	47,37		48,30	47,11	46,00	44,94	43,95	43,00	**60**
61	55,48	53,95	52,49	51,11	49,79	48,55		49,55	48,30	47,11	46,00	44,94	43,95	**61**
62	57,11	55,48	53,95	52,49	51,11	49,79		50,88	49,55	48,30	47,11	46,00	44,94	**62**
63	58,81	57,11	55,48	53,95	52,49	51,11		52,30	50,88	49,55	48,30	47,11	46,00	**63**
64	60,61	58,81	57,11	55,48	53,95	52,49		53,80	52,30	50,88	49,55	48,30	47,11	**64**
65	62,50	60,61	58,81	57,11	55,48	53,95		55,40	53,80	52,30	50,88	49,55	48,30	**65**
66	64,48	62,50	60,61	58,81	57,11	55,48		57,10	55,40	53,80	52,30	50,88	49,55	**66**
67	66,55	64,48	62,50	60,61	58,81	57,11		58,90	57,10	55,40	53,80	52,30	50,88	**67**
68	68,71	66,55	64,48	62,50	60,61	58,81		60,82	58,90	57,10	55,40	53,80	52,30	**68**
69	70,94	68,71	66,55	64,48	62,50	60,61		62,85	60,82	58,90	57,10	55,40	53,80	**69**
70	73,26	70,94	68,71	66,55	64,48	62,50		65,00	62,85	60,82	58,90	57,10	55,40	**70**
Rateazione : Semestrale														
55	46,83	45,74	44,71	43,73	42,80	41,92		42,55	41,68	40,86	40,07	39,33	38,63	**55**
56	47,99	46,83	45,74	44,71	43,73	42,80		43,47	42,55	41,68	40,86	40,07	39,33	**56**
57	49,20	47,99	46,83	45,74	44,71	43,73		44,45	43,47	42,55	41,68	40,86	40,07	**57**
58	50,49	49,20	47,99	46,83	45,74	44,71		45,48	44,45	43,47	42,55	41,68	40,86	**58**
59	51,84	50,49	49,20	47,99	46,83	45,74		46,58	45,48	44,45	43,47	42,55	41,68	**59**
60	53,27	51,84	50,49	49,20	47,99	46,83		47,74	46,58	45,48	44,45	43,47	42,55	**60**
61	54,78	53,27	51,84	50,49	49,20	47,99		48,96	47,74	46,58	45,48	44,45	43,47	**61**
62	56,36	54,78	53,27	51,84	50,49	49,20		50,27	48,96	47,74	46,58	45,48	44,45	**62**
63	58,03	56,36	54,78	53,27	51,84	50,49		51,65	50,27	48,96	47,74	46,58	45,48	**63**
64	59,79	58,03	56,36	54,78	53,27	51,84		53,12	51,65	50,27	48,96	47,74	46,58	**64**
65	61,64	59,79	58,03	56,36	54,78	53,27		54,68	53,12	51,65	50,27	48,96	47,74	**65**
66	63,59	61,64	59,79	58,03	56,36	54,78		56,34	54,68	53,12	51,65	50,27	48,96	**66**
67	65,62	63,59	61,64	59,79	58,03	56,36		58,11	56,34	54,68	53,12	51,65	50,27	**67**
68	67,73	65,62	63,59	61,64	59,79	58,03		59,98	58,11	56,34	54,68	53,12	51,65	**68**
69	69,92	67,73	65,62	63,59	61,64	59,79		61,96	59,98	58,11	56,34	54,68	53,12	**69**
70	72,20	69,92	67,73	65,62	63,59	61,64		64,07	61,96	59,98	58,11	56,34	54,68	**70**
Rateazione : Trimestrale														
55	46,57	45,49	44,46	43,49	42,58	41,70		42,33	41,47	40,65	39,88	39,14	38,45	**55**
56	47,71	46,57	45,49	44,46	43,49	42,58		43,24	42,33	41,47	40,65	39,88	39,14	**56**
57	48,91	47,71	46,57	45,49	44,46	43,49		44,21	43,24	42,33	41,47	40,65	39,88	**57**
58	50,19	48,91	47,71	46,57	45,49	44,46		45,23	44,21	43,24	42,33	41,47	40,65	**58**
59	51,53	50,19	48,91	47,71	46,57	45,49		46,31	45,23	44,21	43,24	42,33	41,47	**59**
60	52,94	51,53	50,19	48,91	47,71	46,57		47,46	46,31	45,23	44,21	43,24	42,33	**60**
61	54,43	52,94	51,53	50,19	48,91	47,71		48,67	47,46	46,31	45,23	44,21	43,24	**61**
62	56,00	54,43	52,94	51,53	50,19	48,91		49,96	48,67	47,46	46,31	45,23	44,21	**62**
63	57,65	56,00	54,43	52,94	51,53	50,19		51,33	49,96	48,67	47,46	46,31	45,23	**63**
64	59,39	57,65	56,00	54,43	52,94	51,53		52,78	51,33	49,96	48,67	47,46	46,31	**64**
65	61,22	59,39	57,65	56,00	54,43	52,94		54,33	52,78	51,33	49,96	48,67	47,46	**65**
66	63,15	61,22	59,39	57,65	56,00	54,43		55,97	54,33	52,78	51,33	49,96	48,67	**66**
67	65,16	63,15	61,22	59,39	57,65	56,00		57,72	55,97	54,33	52,78	51,33	49,96	**67**
68	67,25	65,16	63,15	61,22	59,39	57,65		59,57	57,72	55,97	54,33	52,78	51,33	**68**
69	69,42	67,25	65,16	63,15	61,22	59,39		61,53	59,57	57,72	55,97	54,33	52,78	**69**
70	71,68	69,42	67,25	65,16	63,15	61,22		63,61	61,53	59,57	57,72	55,97	54,33	**70**
Rateazione : Mensile														
55	46,39	45,32	44,30	43,34	42,43	41,56		42,18	41,32	40,51	39,74	39,02	38,32	**55**
56	47,53	46,39	45,32	44,30	43,34	42,43		43,09	42,18	41,32	40,51	39,74	39,02	**56**
57	48,72	47,53	46,39	45,32	44,30	43,34		44,05	43,09	42,18	41,32	40,51	39,74	**57**
58	49,99	48,72	47,53	46,39	45,32	44,30		45,06	44,05	43,09	42,18	41,32	40,51	**58**
59	51,32	49,99	48,72	47,53	46,39	45,32		46,14	45,06	44,05	43,09	42,18	41,32	**59**
60	52,72	51,32	49,99	48,72	47,53	46,39		47,28	46,14	45,06	44,05	43,09	42,18	**60**
61	54,20	52,72	51,32	49,99	48,72	47,53		48,48	47,28	46,14	45,06	44,05	43,09	**61**
62	55,76	54,20	52,72	51,32	49,99	48,72		49,76	48,48	47,28	46,14	45,06	44,05	**62**
63	57,40	55,76	54,20	52,72	51,32	49,99		51,12	49,76	48,48	47,28	46,14	45,06	**63**
64	59,13	57,40	55,76	54,20	52,72	51,32		52,56	51,12	49,76	48,48	47,28	46,14	**64**
65	60,95	59,13	57,40	55,76	54,20	52,72		54,09	52,56	51,12	49,76	48,48	47,28	**65**
66	62,86	60,95	59,13	57,40	55,76	54,20		55,73	54,09	52,56	51,12	49,76	48,48	**66**
67	64,85	62,86	60,95	59,13	57,40	55,76		57,46	55,73	54,09	52,56	51,12	49,76	**67**
68	66,93	64,85	62,86	60,95	59,13	57,40		59,30	57,46	55,73	54,09	52,56	51,12	**68**
69	69,10	66,93	64,85	62,86	60,95	59,13		61,25	59,30	57,46	55,73	54,09	52,56	**69**
70	71,34	69,10	66,93	64,85	62,86	60,95		63,31	61,25	59,30	57,46	55,73	54,09	**70**

Allegato 6 alle Condizioni di Assicurazione

CLAUSOLA DI RIVALUTAZIONE DELLA RENDITA VITALIZIA NELLA FASE DI EROGAZIONE

Art. 1 - Rivalutazione della rendita vitalizia

La rendita vitalizia si rivaluta secondo la presente Clausola di rivalutazione. Per garantire tale rivalutazione, la Società gestisce le attività finanziarie a copertura degli impegni assunti, nell'apposita Gestione Speciale "Orizzonti 2007", separata dalle altre attività della Società, con criteri e le modalità previsti dal relativo Regolamento.

Art. 2 - Misura della Rivalutazione

La Società dichiara entro il 31 dicembre di ciascun anno il rendimento realizzato dalla Gestione Speciale "Orizzonti 2007" come definito al punto 2 del Regolamento. Il rendimento da attribuire agli assicurati è determinato con i seguenti criteri:

- se il rendimento di "Orizzonti 2007" è maggiore del 10%, il rendimento attribuito è pari al 90% di tale rendimento;
- se il rendimento di "Orizzonti 2007" è minore del 10%, il rendimento attribuito è pari al rendimento annuo della Gestione Separata diminuito di un punto percentuale.

La misura di rivalutazione si ottiene sottraendo dal rendimento attribuito il tasso tecnico (2%) e dividendo il risultato per 1,02. Qualora il rendimento attribuito risulti inferiore al 2%, la rendita resterà invariata.

Art. 3 - Modalità di rivalutazione

Ad ogni anniversario della ricorrenza annuale della data di accesso alla prestazione, la rendita viene rivalutata mediante aumento della rendita stessa. Tale aumento viene determinato secondo la misura di rivalutazione fissata di cui all'art. 2. La rendita rivalutata viene determinata sommando alla rendita in vigore tale maggiorazione. La rendita assicurata, così rivalutata, verrà comunicata di volta in volta al Contraente.

Art. 4 - Regolamento della Gestione Speciale "Orizzonti 2007"

Si veda Allegato 4 delle presenti Condizioni di Polizza.

sara life
Via Po, 20 - 00198 Roma
www.saralife.it

sara life 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)

sara life

Documento sulle anticipazioni

(articolo 11, comma 7, decreto legislativo 5 dicembre 2005, n.252)

Sara Life Spa, in qualità di soggetto che ha istituito e gestisce il Piano individuale pensionistico, si assume la responsabilità della veridicità e completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente documento.

Il presente documento è valido a decorrere dal 1° gennaio 2007.

Mod. L367E/07

Articolo 1. Oggetto

Il presente documento disciplina le modalità di conseguire un'anticipazione dell'ammontare della posizione pensionistica individuale da parte della compagnia istitutrice Sara Life Spa del Piano individuale pensionistico Sara Life Multistrategy 2007 (di seguito rispettivamente "Compagnia" e "PIP"), così come previsto dall'Articolo 13 (Anticipazioni) del Regolamento del PIP (di seguito "anticipazione").

Articolo 2. Condizioni per ottenere l'anticipazione

2.1 L'anticipazione può essere concessa dal PIP esclusivamente per:

a) spese sanitarie a seguito di gravissime situazioni relative a sé, al coniuge e ai figli per terapie e interventi straordinari riconosciuti dalle competenti strutture pubbliche;
b) acquisto della prima casa di abitazione per sé o per i figli;
c) spese per la realizzazione degli interventi di cui alle lettere a), b), c) e d) del comma 1 dell'articolo 3 del testo unico delle disposizioni legislative e regolamentari in materia edilizia di cui al decreto del Presidente della Repubblica 6 giugno 2001, n. 380, relativamente alla prima casa di abitazione;
d) ulteriori esigenze degli aderenti.

2.2 L'anticipazione di cui al punto a) del precedente comma può essere richiesta in qualsiasi momento. Condizione essenziale per ottenere le aticipazioni di cui ai punti b), c) e d) del precedente comma è che il periodo di iscrizione dell'Aderente sia pari ad almeno otto anni (di seguito "anzianità"). Ai fini della determinazione dell'anzianità necessaria per la richiesta delle anticipazioni, sono considerati utili tutti i periodi di partecipazione alle forme pensionistiche complementari maturati dall'Aderente per i quali lo stesso non abbia già esercitato il riscatto totale della posizione individuale.

Articolo 3. Importo dell'anticipazione

3.1 L'importo massimo dell'anticipazione è pari a:
- 75% dell'ammontare della posizione individuale nei casi a), b), c);
- 30% dell'ammontare della posizione individuale nel caso d).

3.2 Le somme percepite a titolo di anticipazione non possono mai eccedere, complessivamente, il 75% del totale dei versamenti, comprese le quote del TFR, maggiorati delle plusvalenze tempo per tempo realizzate, effettuati alle forme pensionistiche complementari a decorrere dal primo momento di iscrizione alle predette forme.

3.3 L'ammontare delle somme corrisposte a titolo di anticipazione non può, comunque, essere superiore agli oneri effettivamente sostenuti e documentati.

3.4 L'anticipazione può essere richiesta dall'Aderente anche più di una volta nel rispetto dei limiti sopra individuati. Le somme erogate a titolo di anticipazione possono essere reintegrate in qualunque momento.

Articolo 4. Modalità della richiesta

4.1 La richiesta di anticipazione, unitamente alla documentazione prevista per ciascuna categoria di evento, deve essere indirizzata alla compagnia.

4.2 La Compagnia provvede, verificata la regolarità e completezza della documentazione, all'erogazione con tempestività e comunque entro il termine massimo di sei mesi dalla ricezione della richiesta. Qualora la documentazione prodotta risulti irregolare o incompleta, entro 30 gg, la Compagnia invia all'Aderente richiesta di integrazione, e provvede all'erogazione dell'anticipazione entro il termine massimo di sei mesi dalla ricezione dell'integrazione richiesta.

4.3 In presenza di una documentazione formalmente regolare e completa, la Compagnia non è responsabile per le erogazioni effettuate in favore di Aderenti che dovessero successivamente risultare non legittimati a richiedere l'anticipazione.

4.4 La documentazione prodotta dall'Aderente in originale sarà restituita dalla Compagnia successivamente all'avvenuta erogazione o all'effettuazione dei controlli.

EVENTI PER I QUALI E' POSSIBILE RICHIEDERE LE ANTICIPAZIONI

Articolo 5. Spese sanitarie per terapie e interventi straordinari

5.1 L'anticipazione è concessa all'Aderente per le spese sanitarie a seguito di gravissime situazioni relative a sé, al coniuge e ai figli per terapie e interventi straordinari riconosciuti dalle competenti strutture pubbliche. Le somme erogate a titolo di anticipazione possono essere utilizzate anche per la copertura delle spese accessorie connesse alla terapia o all'intervento, purché debitamente documentate.

5.2 L'attestazione rilasciata dalle strutture pubbliche non preclude all'Aderente la possibilità di scelta della struttura sanitaria, anche privata, italiana od estera, presso la quale effettuare la terapia o l'intervento.

5.3 L'anticipazione può essere richiesta entro 90 gg dall'effettuazione della spesa.

5.4 Ai fini della liquidazione delle somme a titolo di anticipazione, deve essere prodotta la documentazione di seguito elencata:
- certificazione a cura delle struttura pubblica competente (ASL) del carattere straordinario della terapia o dell'intervento;
- fatture o ricevute fiscali in originale attestanti gli oneri effettivamente sostenuti e rispondenti ai requisiti richiesti dalla normativa fiscale, ad eccezione delle ipotesi in cui, valutata la particolare necessità e urgenza delle spese, la Compagnia non ritenga opportuno corrispondere all'Aderente le somme necessarie prima della terapia o dell'intervento, salvo conguaglio finale.

Articolo 6. Acquisto della prima casa di abitazione per l'Aderente o per i figli

6.1 L'anticipazione è concessa all'Aderente per le spese da sostenere a fronte dell'acquisto, per sé o per i figli, della prima casa di abitazione. Le somme erogate a titolo di anticipazione possono essere utilizzate anche per la copertura delle spese connesse e necessarie all'acquisto, purché debitamente documentate.

6.2 Si considera prima casa di abitazione quella per la quale sono riconosciute le agevolazioni fiscali in materia di imposta di registro e di imposta sul valore aggiunto.

6.3 Costituiscono fattispecie di acquisto rilevanti ai presenti fini le ipotesi di acquisto da terzi, acquisto in cooperativa, costruzione in proprio.

6.4 L'anticipazione deve essere richiesta entro 18 mesi dal perfezionamento dell'acquisto, o dall'assegnazione limitatamente agli acquisti in cooperativa.

6.5 Ai fini dell'accoglimento delle richieste di anticipazione, devono essere in ogni caso prodotti da parte dell'Aderente o del beneficiario dell'acquisto:
- dichiarazione sostitutiva di atto notorio da cui risulti la residenza anagrafica o l'intenzione di voler trasferire entro 18 mesi dall'acquisto la propria residenza nel comune ove è ubicato l'immobile;
- dichiarazione sostitutiva di atto notorio da cui risulti la non titolarità di alcun diritto reale (proprietà o godimento) relativamente ad altre abitazioni nel territorio del comune ove è ubicato l'immobile;
- atto notarile da cui risulti la proprietà dell'abitazione (trattasi, nell'ipotesi di acquisto da terzi, del contratto di vendita, nell'ipotesi di acquisto in cooperativa, dell'atto di assegnazione dell'alloggio e, nel caso di costruzione in proprio, del titolo di proprietà del terreno).

Inoltre, limitatamente all'ipotesi di costruzione in proprio, la documentazione dovrà essere integrata con gli originali della concessione edilizia e delle fatture quietanzate relative alle spese di costruzione. Queste ultime dovranno essere rispondenti ai requisiti richiesti dalla normativa fiscale.

6.6 Qualora al momento della richiesta non sia possibile produrre la documentazione prescritta al precedente comma 6, l'Aderente dovrà informare la Compagnia fornendo adeguata giustificazione di tale impossibilità. La documentazione prescritta dovrà comunque essere presentata dall'Aderente non appena disponibile e, in ogni caso, entro i termini previsti dalla normativa fiscale in materia di agevolazioni per l'acquisto della prima casa di abitazione.

Articolo 7. Interventi di cui all'articolo 3,

comma 1, lettere a), b), c) e d), del decreto del Presidente della Repubblica 6 giugno 2001, n. 380, relativamente alla prima casa di abitazione

7.1 L'anticipazione è riconosciuta all'Aderente per le spese da sostenere per la realizzazione degli interventi di cui all'articolo 3, comma 1, lettere a), b), c) e d), del decreto del Presidente della Repubblica 6 giugno 2001, n.380, sulla prima casa di abitazione.

7.2 Per prima casa di abitazione si intende quella conforme ai requisiti di cui all'articolo 6 comma 2, ancorché in concreto acquistata a titolo di successione ereditaria o di donazione.

7.3 A norma della legge sopra citata, costituiscono interventi rilevanti ai fini del riconoscimento dell'anticipazione i seguenti:

a) "interventi di manutenzione ordinaria": gli interventi edilizi che riguardano le opere di riparazione, rinnovamento e sostituzione delle finiture degli edifici e quelle necessarie ad integrare o mantenere in efficienza gli impianti tecnologici esistenti;

b) "interventi di manutenzione straordinaria", le opere e le modifiche necessarie per rinnovare e sotituire parti anche strutturali degli edifici, nonché per realizzare ed integrare servizi igienico-sanitari e tecnologici, sempre che non alterino i volumi e le superfici delle singole unità immobiliari e non comportino delle modifiche delle destinazioni d'uso;

c) "interventi di restauro e di risanamento conservativo", gli interventi edilizi rivolti a conservare l'organismo edilizio e ad assicurarne la funzionalità mediante
un insieme sistematico di opere che, nel rispetto degli elementi tipologici, formali e strutturali dell'organismo stesso, ne consentano destinazioni d'uso con essi compatibili. Tali interventi comprendono il consolidamento, il ripristino e il rinnovo degli elementi costitutivi dell'edificio, l'inserimento degli elementi accessori e degli impianti richiesti dalle esigenze dell'uso, l'eliminazione degli elementi estranei all'organismo edilizio;

d) "interventi di ristrutturazione edilizia", gli interventi rivolti a trasformare gli organismi edilizi mediante un insieme sistematico di opere che possono portare ad un organismo edilizio in tutto o in parte diverso dal precedente. Tali interventi comprendono il ripristino o la sostituzione di alcuni elementi costitutivi dell'edificio, l'eliminazione, la modifica e l'inserimento di nuovi elementi ed impianti. Nell'ambito degli interventi di ristrutturazione edilizia sono ricompresi anche quelli consistenti nella demolizione e ricostruzione con la stessa volumetria e sagome di quello preesistente, fatte salve le sole innovazioni necessarie per l'adeguamento alla normativa "antisismica".

7.4 Le somme erogate a titolo di anticipazione possono essere anche utilizzate a fronte di oneri sostenuti per:
- progettazione ed esecuzione dei lavori
- acquisto dei materiali
- perizie e sopralluoghi
- oneri di urbanizzazione
- altre prestazioni professionali
- relazione di conformità degli interventi alle leggi vigenti
- IVA, imposta di bollo e diritti pagati per concessioni, autorizzazioni e denunce di inizio lavori
- documentazione obbligatoria atta a comprovare la sicurezza statica del patrimonio edilizio
- altri eventuali costi strettamente inerenti alla realizzazione degli interventi e agli ademoimenti posti dal regolamento ministeriale del 18 febbraio 1998, n.41.

7.5 Ai fini dell'accoglimento delle richieste di anticipazione, devono essere in ogni caso prodotti, da parte dell'Aderente:
- dichiarazione sostitutiva di atto notorio da cui risulti la residenza anagrafica o l'intenzione di voler trasferire entro 18 mesi dall'acquisto la propria residenza nel comune ove è ubicato l'immobile;
- dichiarazione sostitutiva di atto notorio da cui risulti la non titolarità di alcun diritto reale (proprietà e godimento) relativamente ad altre abitazioni nel territorio del comune ove è ubicato l'immobile per il quale vengono eseguiti i lavori;
- atto notarile da cui risulti la proprietà dell'abitazione, ovvero il titolo costitutivo del

diritto reale di godimento, da cui risultino i dati catastali (o, in mancanza, copia della domanda di accatastamento);
- copia della concessione, dell'autorizzazione ovvero della comunicazione di inizio dei lavori;
- copia della ricevuta di pagamento dell'ICI, se dovuta;
- copia della delibera assembleare e della tabella millesimale di ripartizione delle spese, nel caso in cui gli interventi siano effettuati su parti comuni dell'edificio;
- capitolato d'appalto da cui risultino gli interventi da realizzare, sottoscritto da un professionista abilitato all'esecuzione degli stessi (per gli interventi di manutenzione straordinaria), ovvero dal responsabile della ditta appaltatrice (per gli interventi di manutenzione ordinaria);
- dichiarazione di esecuzione dei lavori sottoscritta da un professionista abilitato all'esecuzione degli stessi (per gli interventi di manutenzione straordinaria), ovvero dal responsabile della ditta appaltatrice (per gli interventi di manutenzione ordinaria), nel caso in cui l'importo complessivo dei lavori superi i 51.645,69 euro;
- fatture o ricevute fiscali in originale attestanti gli oneri effettivamente sostenuti e rispondenti ai requisiti richiesti dalla normativa fiscale;
- ricevute dei bonifici bancari attraverso i quali è stato disposto il pagamento. Dalla ricevuta deve risultare la causale del versamento, il codice fiscale dell'Aderente ed il numero di Partita IVA ovvero il codice fiscale del soggetto a favore del quale il bonifico è effettuato;
- copia della comunicazione, effettuata al centro di servizio delle imposte dirette e indirette prima dell'inizio dei lavori, dalla quale risulti la data di inzio degli stessi.

7.6 L'anticipazione deve essere richiesta entro 90gg dalla data di conclusione dei lavori.

sara life
Via Po, 20 - 00198 Roma
www.saralife.it

sara life 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)

sara life

Documento sul Regime Fiscale

Sara Life Spa, in qualità di soggetto che ha istituito e gestisce il Piano individuale pensionistico, si assume la responsabilità della veridicità e completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente documento.

Il presente documento è valido a decorrere dal 1° gennaio 2007

Mod. L367D/07

Regime fiscale dei contributi

I contributi versati dall'Aderente alle forme pensionistiche complementari di cui al D.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, a decorrere dal 1° gennaio 2007, sono deducibili dal reddito complessivo per un ammontare annuo non superiore a € 5.164,57. Se l'Aderente è un lavoratore dipendente, ai fini del predetto limite, si tiene conto anche dei contributi a carico del datore di lavoro.
Il limite annuo di € 5.164,57 comprende anche i versamenti effettuati alle forme pensionistiche complementari a favore delle persone fiscalmente a carico, per l'importo da esse non dedotto.
L'Aderente comunica alla forma pensionistica complementare entro il 31 dicembre dell'anno successivo a quello in cui il versamento è effettuato – ovvero, se antecedente, alla data in cui sorge il diritto alla prestazione – gli importi che non sono stati dedotti o non saranno dedotti nella dichiarazione dei redditi. Tali somme verranno escluse dalla base imponibile all'atto dell'erogazione della prestazione finale.
Il conferimento del TFR alla forma pensionistica complementare non comporta alcun onere fiscale; la somma corrispondente non può, pertanto, beneficiare della deduzione dal reddito imponibile.
Le somme versate dall'Aderente per reintegrare anticipazioni pregresse concorrono, al pari dei contributi versati, a formare l'importo annuo complessivamente deducibile dal reddito complessivo (nel limite di € 5.164,57). Sui reintegri eccedenti tale limite (non deducibili) è riconosciuto un credito d'imposta pari all'imposta pagata all'atto della fruizione dell'anticipazione, proporzionalmente riferibile all'importo reintegrato (non dedotto).
Al lavoratore di prima occupazione successiva al 1° gennaio 2007 che nei primi 5 anni di partecipazione alle forme pensionistiche complementari abbia versato contributi di importo inferiore a quello massimo deducibile (€ 25.822,85, che rappresenta il plafond teorico di 5 anni), è consentito, nei 20 anni successivi al quinto anno di partecipazione a tali forme, di dedurre dal reddito contributi eccedenti il limite di € 5.164,57, in misura pari complessivamente alla differenza positiva fra € 25.822,85 e i contributi effettivamente versati nei primi 5 anni di partecipazione e, comunque, non superiore a € 2.582,29 in ciascun anno.

Regime fiscale dei piani individuali pensionistici attuati mediante contratti di assicurazione sulla vita (PIP)

Per quanto riguarda i piani individuali pensionistici attuati mediante contratti di assicurazione sulla vita, il risultato netto, da assoggettare ad imposta sostitutiva dell' 11%, si determina sottraendo dal valore attuale della rendita in via di costituzione, calcolato al termine di ciascun anno, ovvero determinato alla data di accesso alla prestazione, diminuito dei versamenti nell'anno, il valore attuale della rendita all'inizio dell'anno.
L'eventuale risultato negativo è computato in diminuzione del risultato dei periodi d'imposta successivi per l'intero importo che trova in essi capienza.

Regime fiscale delle prestazioni

Lo strumento impositivo che viene uniformemente utilizzato per le prestazioni pensionistiche è la ritenuta a titolo definitivo del 15% sull 'ammontare imponibile della prestazione maturata a decorrere dal 1° gennaio 2007, sia essa in forma di capitale o di rendita, determinata al netto della parte corrispondente ai redditi già assoggettati all'imposta sostitutiva annuale dell'11% in capo alla forma pensionistica e agli importi non dedotti.
La tassazione delle prestazioni (sia in capitale che in rendita) può risultare tuttavia attenuata grazie alla riduzione dell'aliquota del 15% di 0,3 punti percentuali in ragione di ogni anno successivo al quindicesimo di partecipazione, fino a raggiungere un limite massimo di riduzione pari a 6 punti percentuali. Per effetto di tale meccanismo, pertanto, l'aliquota potrà ridursi fino al 9% una volta decorsi 35 anni di partecipazione.
I rendimenti finanziari di ciascuna rata di rendita erogata sono tassati con imposta sostitutiva del 12,5%.
Ovviamente tali rendimenti sono esclusi dalla ritenuta gravante sulla prestazione.
La quota della prestazione maturata fino al 31 dicembre 2006 resta invece soggetta alla previgente disciplina fiscale di cui al D.lgs. 18 febbraio 2000, n. 47, caratterizzata dall'assoggettamento ad IRPEF dell'ammontare imponibile delle prestazioni, secondo il regime della tassazione separata per le prestazioni in capitale e della tassazione progressiva delle prestazioni in rendita.

Per quanto riguarda in particolare i lavoratori dipendenti assunti antecedentemente al 29 aprile 1993 e già iscritti a tale data a una forma pensionistica esistente alla data del 15 novembre 1992, essi hanno facoltà di richiedere la liquidazione dell'intera prestazione pensionistica in forma di capitale, ma con applicazione del regime tributario vigente al 31 dicembre 2006 anche relativamente al montante accumulato a partire dal 1° gennaio 2007.

Anticipazioni, riscatti e trasferimenti

Le anticipazioni e i riscatti sono in via generale soggetti a tassazione con una ritenuta a titolo d'imposta che viene applicata sul relativo ammontare imponibile nella misura del 23%.
Tuttavia, vi sono alcune eccezioni in relazione alle quali la normativa prevede l'applicazione della ritenuta nella misura del 15% sull'ammontare imponibile maturato a decorrere dal 1° gennaio 2007, eventualmente ridotta di una quota pari a 0,3 punti percentuali per ogni anno eccedente il quindicesimo anno di partecipazione con un limite massimo di riduzione pari a 6 punti percentuali:

- anticipazioni richieste dall'Aderente per spese sanitarie straordinarie per sé, il coniuge e i figli;
- riscatti parziali determinati dalla cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo compreso fra 1 e 4 anni o dal ricorso del datore di lavoro a procedure di mobilità o cassa integrazione;
- riscatti totali nei casi di invalidità permanente che riduca a meno di un terzo la capacità lavorativa o di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per oltre 4 anni;
- riscatto della posizione operato dagli eredi, o dai diversi beneficiari designati, a causa della morte dell'Aderente.

I trasferimenti delle posizioni pensionistiche sono esenti da ogni onere fiscale purché effettuati a favore di altre forme pensionistiche complementari.

sara life
Via Po, 20 - 00198 Roma
www.saralife.it