



# Sigma 2008

Il presente Fascicolo informativo, contenente:

- a) Scheda sintetica;
- b) Nota informativa;
- c) Condizioni di assicurazione;
- d) Glossario;

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

**Prima della sottoscrizione**

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

Distribuita da

**banca**  **della** **rete**  
GRUPPO BANCA SARA 

## INDICE

<b><i>Scheda Sintetica</i></b>	Pag. 4
<b><i>Nota Informativa</i></b>	Pag. 8
<b><i>Condizioni di Assicurazione</i></b>	Pag. 23
<b><i>Appendice A alle Condizioni di assicurazione</i></b> Estratto del Regolamento dell'Obbligazione PALLADIUM	Pag. 28
<b><i>Glossario</i></b>	Pag. 30

## SCHEMA SINTETICA

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

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

### 1) INFORMAZIONI GENERALI

#### 1.a) Impresa di assicurazione

La Società che offre l'assicurazione è denominata SARA Life SpA, ha un capitale sociale di 6 milioni di Euro interamente versati ed ha sede in Roma, Via Po 20, 00198.

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

#### 1.b) Denominazione del contratto

Il contratto di assicurazione cui la presente scheda sintetica si riferisce è denominato "Sigma 2008".

#### 1.c) Tipologia del contratto

Le prestazioni previste dal contratto sono direttamente collegate all'andamento del valore di riferimento costituito da un'Obbligazione strutturata, le cui caratteristiche sono dettagliatamente descritte nella Nota informativa. In particolare tale Obbligazione strutturata prevede, in caso di vita dell'Assicurato alla scadenza contrattuale, la liquidazione di un importo determinato in funzione del valore di "Dispersione annua", determinata secondo le modalità di seguito indicate, calcolato con riferimento ad un Paniere composto da venti titoli azionari e di seguito descritto.

Pertanto il contratto comporta rischi finanziari per il Contraente riconducibili all'andamento dei parametri cui sono collegate le prestazioni assicurative.

#### Il Paniere di riferimento è composto dai seguenti venti titoli azionari:

Nome	Cod Bloomberg	Cod Reuter
Novartis AG	NOVN VX Equity	NOVN.VX
Assicurazioni Generali SpA	G IM Equity	GASI.MI
UBS AG	UBSN VX Equity	UBSN.VX
Deutsche Telekom AG	DTE GR Equity	DTEGn.DE
Unilever NV	UNA NA Equity	UNc.AS
Tokyo Electric Power Co Inc/The	9501 JP Equity	9501.T
ING Groep NV	INGA NA Equity	ING.AS
Toyota Motor Corp	7203 JP Equity	7203.T
Vodafone Group PLC	VOD LN Equity	VOD.L
Banco Santander Central Hispano SA	SAN SM Equity	SAN.MC
Telecom Italia SpA	TIT IM Equity	TLIT.MI
DaimlerChrysler AG	DCX GR Equity	DCXGn.DE
Gas Natural SDG SA	GAS SM Equity	GAS.MC
Groupe Danone	BN FP Equity	DANO.PA
Siemens AG	SIE GR Equity	SIEGn.DE
Royal Bank of Scotland Group PLC	RBS LN Equity	RBS.L
Bank of America Corp	BAC US Equity	BAC.N
Sanpaolo IMI SpA	SPI IM Equity	SPI.MI
Alleanza Assicurazioni SpA	AL IM Equity	ALZI.MI
Consolidated Edison Inc	ED US Equity	ED.N

#### 1.d) Durata del contratto

Il contratto ha una durata di tre anni, con decorrenza fissata al 28/11/2005 e scadenza fissata al 28/11/2008.

Il Contraente può esercitare il diritto di riscatto della polizza trascorsi almeno sei mesi dalla data di decorrenza iniziale del contratto.

#### 1.c) Pagamento del premio

Il versamento del premio avviene in unica soluzione (c.d. premio unico) al momento della sottoscrizione della proposta.

E' previsto un importo minimo del premio unico pari a € 2.520,00 comprensivo delle spese di emissione.

### 2) CARATTERISTICHE DEL CONTRATTO

La index linked "Sigma 2008" prevede, alla scadenza contrattuale 28/11/2008, la liquidazione di una prestazione collegata al valore della "Dispersione annua", così come definita al successivo punto 3, relativa ad un paniere di 20 titoli azionari internazionali, adeguatamente selezionate sulla base di aspettative di elevata dispersione.

La index linked "Sigma 2008" rappresenta una forma di investimento particolare, in primo luogo perché il potenziale rendimento non dipende dalle performance positive e/o negative dei titoli azionari compresi nel paniere, in secondo luogo perché la breve durata della polizza permette all'Assicurato di beneficiare in tempi brevi di eventuali performance positive realizzate da tale contratto, e perché è studiata al fine di sfruttare una particolare situazione contingente del mercato azionario: infatti quest'ultimo al momento si caratterizza per una condizione di volatilità ai minimi storici e di correlazione particolarmente elevata sulla base dei livelli osservati storicamente.

Il particolare meccanismo di indicizzazione della index linked Sigma 2008 che, come viene dettagliatamente descritto al punto 3, consente di ottenere un rendimento in relazione ad un incremento della volatilità dei mercati azionari, permette proprio di beneficiare pienamente di una eventuale "correzione" di tale situazione.

Dal premio unico versato, una quota parte dello stesso verrà trattenuta dalla Società per far fronte

ai rischi demografici previsti dal contratto, ed in particolare per far fronte al costo della maggiorazione prevista in caso di premorienza dell'Assicurato, secondo quanto di seguito descritto; tale quota parte, così come quella trattenuta a fronte dei costi del contratto descritti al successivo punto 5, non concorre pertanto alla formazione del capitale liquidabile a scadenza.

### 3) PRESTAZIONI ASSICURATIVE

Il contratto prevede le seguenti tipologie di prestazioni:

*Prestazioni in caso di vita*

- alla data del 28/11/2006, verrà liquidata una cedola fissa pari al 4% del capitale iniziale;

- alla scadenza del contratto fissata al 28/11/2008, viene liquidato un importo pari al maggiore tra:

- l'80% del capitale iniziale;
- il capitale iniziale moltiplicato per il 300% del più alto valore di "Dispersione annua" del Paniere di riferimento determinato secondo le modalità di seguito indicate:

- si calcola ogni anno la performance dei titoli azionari compresi nel Paniere di riferimento; la performance viene calcolata rapportando il valore di chiusura di ciascuna azione, relativo alla data di rilevazione annuale, al suo valore iniziale (cioè il suo valore alla data del 28/11/2005) e sottraendo 1; le date di rilevazione annuali sono il 28/11/2006, il 28/11/2007 ed il 21/11/2008;
- si calcola la performance media del Paniere, vale a dire la media aritmetica delle performance dei venti titoli compresi nel Paniere;
- si calcola lo scostamento, cioè la differenza, in valore assoluto della performance di ognuno dei titoli azionari compresi nel Paniere rispetto alla performance media del Paniere;
- si calcola la media aritmetica degli scostamenti come sopra calcolati ed il valore così ottenuto rappresenta la "Dispersione annua" del Paniere;

Ai fini del calcolo della prestazione a scadenza, verrà preso in considerazione il più alto tra i valori di "Dispersione annua" del Paniere determinati alle tre date di rilevazioni annuali, e si moltiplica il valore per il 300%.

### *Prestazioni in caso di morte*

In caso di premorienza dell'Assicurato la Società corrisponde, ai Beneficiari indicati in polizza, un importo pari al valore corrente della prestazione maggiorato di un importo pari all'1% della stessa prestazione.

Il valore corrente della prestazione è pari al capitale iniziale indicato in polizza moltiplicato per il rapporto tra il valore corrente dell'Obbligazione strutturata ed il suo valore nominale, pari a 100.

Tale maggiorazione non sarà applicata se il decesso avviene nei primi sei mesi di assicurazione per cause diverse da infortunio.

Per la determinazione del valore corrente della prestazione, si prende a riferimento il valore dell'Obbligazione strutturata pubblicato alla data immediatamente successiva alla data di denuncia del decesso.

E' comunque data facoltà al beneficiario per il caso di morte, di rinviare la richiesta di liquidazione della prestazione fino alla scadenza di polizza.

### **Opzioni a scadenza**

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

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

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

**Maggiori informazioni sono fornite in Nota informativa alla sezione B. In ogni caso le coperture assicurative sono regolate dall' arti-**

### **colo 7 delle Condizioni di assicurazione.**

## **4) RISCHI FINANZIARI A CARICO DEL CONTRAENTE**

La Società di assicurazione non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo. Pertanto il pagamento delle prestazioni dipende dalle oscillazioni del parametro di riferimento e dalla solvibilità dell'Ente emittente o garante gli strumenti finanziari sottostanti il contratto assicurativo.

L'Ente che garantisce l'Obbligazione strutturata è SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA, che ha sede in Francia, Boulevard Haussmann 29 – 75009 Parigi. Il rating attribuito all'Ente garante l'Obbligazione strutturata sottostante il contratto, alla data di redazione della presente documentazione, è Aa2 (Moody's) e AA- (Standard&Poor's). Nel corso della durata contrattuale il predetto rating è pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24Ore" e sul sito internet della Società.

I rischi finanziari cui il Contraente si espone con la sottoscrizione di questa particolare tipologia di contratto sono:

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

Con la sottoscrizione del contratto il Contraente acquista una struttura finanziaria complessa, che comporta l'assunzione di posizioni su strumenti derivati.

**L'assunzione di posizioni nelle predette componenti derivate potrebbe determinare la perdita a scadenza fino ad un massimo del 20% del premio unico netto versato. A tal fine non rileva il rischio di controparte relativo alla qualità dell'Emittente dello strumento finanziario sottostante il contratto.**

## 5) COSTI E SCOMPOSIZIONE DEL PREMIO

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

L'entità dei costi gravanti sui premi, e di quelli prelevati dalla Società sulle specifiche attività acquistate per replicare le prestazioni previste dal contratto, riduce l'ammontare delle prestazioni. Per consentire al Contraente di poter disporre di informazioni sui costi e sulle modalità di impiego del premio, viene di seguito riprodotta una tabella nella quale è rappresentata, in termini percentuali, la scomposizione del premio nelle componenti utilizzate per acquistare lo strumento finanziario sottostante il contratto (distinto nelle componenti obbligazionaria e derivata) e nella componente di costo.

<b>Scomposizione del premio</b>	<b>Valore %</b>
<i>Componente obbligazionaria</i>	<i>78,10%</i>
<i>Componente derivata</i>	<i>12,25%</i>
<i>Costi</i>	<i>9,65%</i>
<i>Premio complessivo</i>	<i>100,00</i>

**SARA Life SpA è responsabile della veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Scheda sintetica**

I costi evidenziati nella tabella sopra riportata sono rappresentati dal caricamento implicito corrisposto alla Società, risultante dal maggior prezzo pagato per l'acquisto degli strumenti finanziari sottostanti il contratto, vale a dire l'Obbligazione strutturata, rispetto al costo effettivo della provvista di attivi sostenuto dalla Società.

E' inoltre prevista l'applicazione di spese fisse di emissione pari ad € 20,00.

Le spese fisse incrementano l'incidenza percentuale dei costi rappresentata nella tabella di scomposizione del premio. Tale incidenza si ottiene rapportando le spese fisse al premio pagato ed è decrescente al crescere dell'importo del premio.

## 6) DIRITTO DI RIPENSAMENTO

Il Contraente ha la facoltà di revocare la proposta o di recedere dal contratto. Per le relative modalità leggere la sezione E della Nota Informativa.

Salvatore Vitale  
L'Amministratore delegato



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

La Nota Informativa sia articolata in cinque sezioni:

- A. INFORMAZIONI SULL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE
- B. INFORMAZIONI SULLE PRESTAZIONI ASSICURATIVE E SUI RISCHI FINANZIARI
- C. INFORMAZIONI SUL PARAMETRO DI RIFERIMENTO A CUI SONO COLLEGATE LE PRESTAZIONI
- D. INFORMAZIONI SUI COSTI, SCONTI E REGIME FISCALE
- E. ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTRATTO

### A) INFORMAZIONI SULL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

#### 1) Informazioni generali

La Società che offre l'assicurazione è denominata SARA Life SpA, è una Società per azioni con capitale sociale di 6 milioni di euro interamente versati ed ha Sede in Italia, a Roma, Via Po n. 20 - 00198, tel. 06.84.751, [www.sara.it](http://www.sara.it) - E-mail: [saralife@sara.it](mailto:saralife@sara.it). 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 20, Roma.

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

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

#### 2) Conflitto di interessi

L'attività di distribuzione della presente polizza viene svolta da Banca della Rete SpA, la quale viene all'uopo remunerata da SARA Life SpA.

Banca della Rete SpA e SARA Life SpA fanno parte del Gruppo SARA Assicurazioni SpA e sono entrambe soggette all'attività di direzione e coordinamento di SARA Assicurazioni SpA. Tale circo-

stanze potrebbero dare luogo a situazioni di conflitto di interessi.

SARA Life SpA opererà in ogni caso in modo da non recare pregiudizio ai Contraenti.

### B) INFORMAZIONI SULLE PRESTAZIONI ASSICURATIVE E SUI RISCHI FINANZIARI

#### 1) Rischi finanziari

La presente polizza è un contratto di assicurazione sulla vita di tipo misto a durata predeterminata appartenente alla categoria dei contratti "Index Linked", in cui l'entità delle somme dovute dalla Società è legata al valore di uno o più parametri di riferimento, costituiti da indici o da strumenti finanziari. Pertanto tali assicurazioni comportano rischi finanziari per il Contraente, connessi all'andamento dei parametri di riferimento a cui sono collegate le somme dovute.

In particolare, la prestazione in caso di vita dell'Assicurato alla scadenza contrattuale è direttamente collegata al valore di "Dispersione annua", determinata secondo le modalità riportate al successivo punto 2, riferita al Paniere di riferimento descritto al punto 1 della successiva sezione C, mentre la prestazione in caso di premorienza dell'Assicurato ed il valore di riscatto sono collegati al valore delle specifiche attività acquisite dalla Società a copertura degli impegni assunti, così come descritto al punto 2 della presente sezione ed al punto 2 della successiva sezione E.

L'Assicurato assume pertanto il rischio connesso all'andamento dei parametri di riferimento in funzione del particolare meccanismo di collegamento delle prestazioni di polizza ai parametri stessi.

In relazione alla variabilità degli strumenti finanziari di riferimento cui sono collegate le somme dovute, la stipulazione del presente contratto di assicurazione comporta per il Contraente l'esposizione agli elementi di rischio di seguito specificati:

- Il rischio conseguente alla fluttuazione dei mercati azionari e valutari (**rischio generico o sistematico**), essendo le prestazioni in caso di vita dell'Assicurato a scadenza legate al valore della

“Dispersione annua” di un paniere di titoli azionari scambiati su varie Borse Valori;

- il rischio connesso all’eventualità che l’Ente emittente l’Obbligazione strutturata, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di assolvere agli impegni finanziari assunti (**rischio di controparte**) con la conseguenza che le prestazioni contrattuali possono risentire del modificarsi delle sue condizioni creditizie; il valore dell’Obbligazione strutturata risente di tale rischio variando al modificarsi del merito di credito dell’Ente emittente;
- il rischio collegato alla variabilità del prezzo delle obbligazioni, derivante dalle fluttuazioni dei tassi d’interesse di mercato (**rischio di interesse**), fluttuazioni che si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) dei titoli stessi in modo tanto più accentuato, soprattutto nel caso di titoli a reddito fisso, quanto più lunga è la loro durata residua: quindi, qualora si verificasse un aumento dei tassi di mercato, ciò comporterebbe una diminuzione del prezzo dei titoli e quindi una diminuzione di valore della prestazione in caso di riscatto anticipato o in caso di premorienza;
- **rischio di liquidità**: tipico degli strumenti finanziari strutturati, consistente nella scarsa attitudine che gli strumenti stessi possono avere a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, qualora si intenda liquidare il contratto per riscatto anticipato od in caso di premorienza dell’Assicurato; il relativo importo potrebbe anche risultare inferiore al premio versato, secondo quanto successivamente indicato;
- **rischio di cambio**, in quanto pur essendo l’Obbligazione strutturata acquisita dalla Società a copertura degli impegni tecnici assunti denominata in Euro, nel Paniere di riferimento sono compresi titoli azionari scambiati anche alla Borsa Valori di New York, Tokyo e Londra.

## 2) Prestazioni assicurative

Il contratto ha una durata di tre anni, con decorrenza fissata al 28/11/2005 e scadenza fissata al 28/11/2008.

Il Contraente acquista il diritto a ricevere il pagamento delle prestazioni di polizza dietro il versamento di un premio unico, corrisposto dal Contraente stesso in unica soluzione mediante

addebito diretto del relativo importo sul proprio conto corrente con valuta pari al giorno di decorrenza della polizza, fissato al 28/11/2005.

L’importo minimo del premio unico è fissato in € 2.520,00.

Dal premio unico versato, una quota parte dello stesso verrà trattenuta dalla Società per far fronte ai rischi demografici previsti dal contratto, ed in particolare per far fronte al costo della maggiorazione prevista in caso di premorienza dell’Assicurato, secondo quanto riportato alla successiva lettera b); tale quota parte, così come quella trattenuta a fronte dei costi del contratto descritti al punto 1 lettera b) della successiva sezione D, non concorre pertanto alla formazione del capitale liquidabile a scadenza.

La Index Linked “Sigma 2008” è un’assicurazione sulla vita in forma mista a premio unico.

Il contratto prevede pertanto il pagamento di prestazioni sia in caso di vita dell’Assicurato alla scadenza del contratto sia in caso di sua premorienza. Il **capitale iniziale** è pari all’importo del premio netto, vale a dire al premio versato dal Contraente al netto delle spese di emissione.

La Società, dietro il pagamento del premio unico, corrisponde, ai beneficiari designati:

### - in caso di vita dell’Assicurato:

- alla data del 28/11/2006, una cedola di importo fisso pari al 4% del capitale iniziale;
- alla scadenza del contratto fissata al 28/11/2008, un capitale il cui importo si determina secondo le modalità illustrate al successivo punto a);

### - in caso di morte dell’Assicurato prima della scadenza, un capitale il cui importo si determina secondo le modalità riportate al successivo punto b);

### a) Prestazione in caso di vita a scadenza

In caso di vita dell’Assicurato alla scadenza del 28/11/2008, viene liquidato un importo pari al maggiore tra:

- l’80% del capitale iniziale;
- il capitale iniziale moltiplicato per il 300% del più alto valore di “Dispersione annua” del Paniere calcolato secondo le modalità di seguito indicate:

- si calcola ogni anno la performance dei titoli azionari compresi nel Paniere di riferimento; la

performance viene calcolata rapportando il valore di chiusura di ciascuna azione, relativo alla data di rilevazione annuale, al suo valore iniziale (cioè il suo valore alla data del 28/11/2005) e sottraendo 1; le date di rilevazione annuali sono il 28/11/2006, il 28/11/2007 ed il 21/11/2008;

- si calcola la performance media del Paniere, vale a dire la media aritmetica delle performance dei venti titoli compresi nel Paniere;
- si calcola lo scostamento, cioè la differenza, in valore assoluto della performance di ognuno dei titoli azionari compresi nel Paniere rispetto alla performance media del Paniere;
- si calcola la media aritmetica degli scostamenti come sopra calcolati ed il valore così ottenuto rappresenta la “Dispersione annua” del Paniere;

Ai fini del calcolo della prestazione a scadenza, verrà preso in considerazione il più alto tra i valori di “Dispersione annua” del Paniere determinati alle tre date di rilevazioni annuali e si moltiplica tale valore per il 300%.

**E' pertanto possibile che l'entità della prestazione a scadenza sia inferiore al premio versato.**

**La Società non offre alcuna garanzia in merito alla liquidazione delle prestazioni sopraindicate. L'adempimento della prestazione è a carico dell'Ente emittente o garante l'Obbligazione strutturata, e quindi è soggetto alla solvibilità dello stesso Ente emittente o garante.**

Tale garanzia verrà offerta a fronte dei costi indicati al punto 1 lett. a) e b) della successiva Sezione D.

#### **b) Prestazione in caso di morte**

In caso di morte dell'Assicurato prima della scadenza, la Società corrisponde ai beneficiari indicati in polizza un importo pari al valore corrente della prestazione, come successivamente definito, maggiorato di un importo pari all'1% della stessa prestazione.

**Tale maggiorazione non sarà applicata se il decesso avviene nei primi sei mesi di assicurazione per cause diverse da infortunio.**

Per la determinazione del valore corrente della prestazione, si prende a riferimento il valore dell'Obbligazione strutturata pubblicato alla data

immediatamente successiva alla data di denuncia del decesso.

Per data di denuncia di decesso si intende la data certificabile di ricezione della documentazione completa in caso di decesso dell'Assicurato di cui all'articolo 16 delle Condizioni di assicurazione.

E' comunque data facoltà al beneficiario per il caso di morte, di rinviare la richiesta di liquidazione della presente fino alla scadenza di polizza.

A tal fine si precisa che, in deroga all'articolo 2952 del Codice Civile, il termine di prescrizione di un anno per la richiesta di liquidazione delle prestazioni per il caso di morte decorre dalla scadenza del contratto, fissata al 28/11/2008.

**L'Obbligazione strutturata, al cui valore corrente è direttamente collegata la prestazione in caso di morte, può registrare una quotazione inferiore a 100, con la conseguenza che la prestazione liquidabile potrà risultare anche inferiore al premio versato.**

**Ciò in considerazione del fatto che la sottoscrizione dell'Obbligazione strutturata espone il Contraente ai rischi dettagliatamente descritti al precedente punto 1.**

**Anche l'applicazione del caricamento implicito quantificato nella successiva sezione D punto 1 lettera b) aumenta le probabilità che la prestazione liquidabile possa risultare inferiore al premio versato.**

**La Società non offre alcuna garanzia in merito alla liquidazione delle prestazioni sopraindicate.**

**L'adempimento della prestazione è a carico dell'Ente emittente o garante l'Obbligazione strutturata, e quindi è soggetto alla solvibilità dello stesso Ente emittente o garante.**

Tale garanzia verrà offerta a fronte dei costi indicati al punto 1 lett. a) e b) della successiva Sezione D.

#### **3) Valore corrente della prestazione**

Il valore corrente della prestazione, che viene utilizzato per la determinazione delle prestazioni liquidabili in caso di premorienza dell'Assicurato o in caso di riscatto anticipato, è pari al capitale iniziale indicato in polizza moltiplicato per il rapporto tra il valore corrente dell'Obbligazione strutturata ed il suo valore nominale, pari a 100.

#### 4) Opzioni contrattuali a scadenza

Entro 60 giorni antecedenti la scadenza del contratto, il Contraente, con richiesta scritta da inviare alla Società, può richiedere che l'importo liquidabile alla scadenza contrattuale, al netto degli oneri fiscali previsti dalla legge, venga convertito in una delle seguenti forme di rendita:

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

Le condizioni ed i coefficienti per la determinazione della rendita annua di opzione prescelta sono quelli che risulteranno in vigore all'epoca della conversione della rendita.

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

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

#### C) INFORMAZIONI SUL PARAMETRO DI RIFERIMENTO A CUI SONO COLLEGATE LE PRESTAZIONI

##### 1) Parametro di riferimento

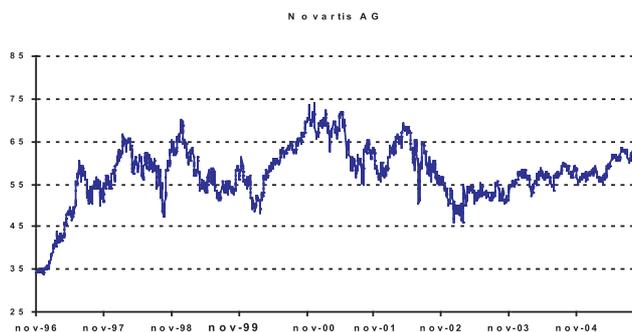
Il Parametro di riferimento cui sono legate le prestazioni per il caso di vita dell'Assicurato alla scadenza contrattuale è costituito dal valore della "Dispersione annua" di un Paniere di riferimento costituito da venti titoli azionari.

Nel prospetto che segue vengono elencati i suddetti titoli azionari, distinti per nome, Borsa Valori, Paese, settore merceologico e codice Bloomberg e Reuter. Per gli stessi titoli vengono di seguito riportati i grafici rappresentativi l'andamento delle quotazioni dei titoli negli ultimi 9 anni, con l'avvertenza che l'andamento passato non è indicativo di quello futuro.

#### Paniere di riferimento

TITOLI AZIONARI	BORSA VALORI	PAESE	SETTORE MERCEOLOGICO	CODICE BLOOMBERG
Novartis AG	Virt-x	Svizzera	Consumi, non-ciclici	NOVN VX Equity
Assicurazioni Generali SpA	Milano	Italia	Finanziario	G IM Equity
UBS AG	Virt-x	Svizzera	Finanziario	UBSN VX Equity
Deutsche Telekom AG	Xetra	Germania	Comunicazioni	DTE GR Equity
Unilever NV	EN Amsterdam	Paesi Bassi	Consumi, non-ciclici	UNA NA Equity
Tokyo Electric Power Co Inc/The	Tokyo	Giappone	Utilities	9501 JP Equity
ING Groep NV	EN Amsterdam	Paesi Bassi	Finanziario	INGA NA Equity
Toyota Motor Corp	Tokyo	Giappone	Consumi, ciclici	7203 JP Equity
Vodafone Group PLC	Londra	Gran Bretagna	Comunicazioni	VOD LN Equity
Banco Santander Central Hispano SA	Continuous	Spagna	Finanziario	SAN SM Equity
Telecom Italia SpA	Milano	Italia	Comunicazioni	TIT IM Equity
DaimlerChrysler AG	Xetra	Germania	Consumi, ciclici	DCX GR Equity
Gas Natural SDG SA	Continuous	Spagna	Utilities	GAS SM Equity
Groupe Danone	EN Paris	Francia	Consumi, non-ciclici	BN FP Equity
Siemens AG	Xetra	Germania	Industriale	SIE GR Equity
Royal Bank of Scotland Group PLC	Londra	Gran Bretagna	Finanziario	RBS LN Equity
Bank of America Corp	New York	USA	Finanziario	BAC US Equity
Sanpaolo IMI SpA	Milano	Italia	Finanziario	SPI IM Equity
Alleanza Assicurazioni SpA	Milano	Italia	Finanziario	AL IM Equity
Consolidated Edison Inc	New York	USA	Utilities	ED US Equity

Nome: Novartis AG  
Codice Reuter: NOVN.VX  
Codice Bloomberg: NOVN VX Equity



**Attenzione: l'andamento passato non è indicativo di quello futuro**

Nome: Assicurazioni Generali SpA  
Codice Reuter: GASI.MI  
Codice Bloomberg: G IM Equity



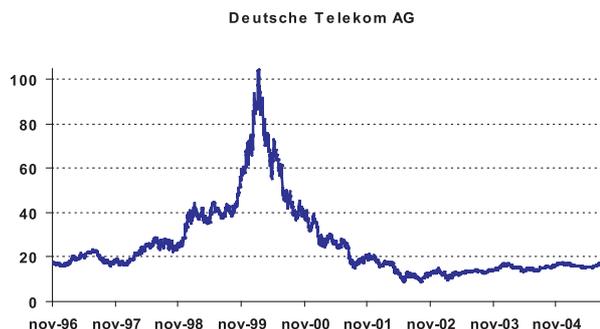
**Attenzione: l'andamento passato non è indicativo di quello futuro**

Nome: UBS AG  
Codice Reuter: UBSN.VX  
Codice Bloomberg: UBSN VX Equity



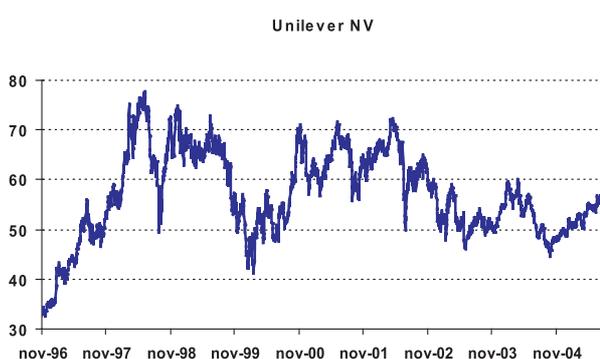
**Attenzione: l'andamento passato non è indicativo di quello futuro**

Nome: Deutsche Telekom AG  
Codice Reuter: DTEGn.DE  
Codice Bloomberg: DTE GR Equity



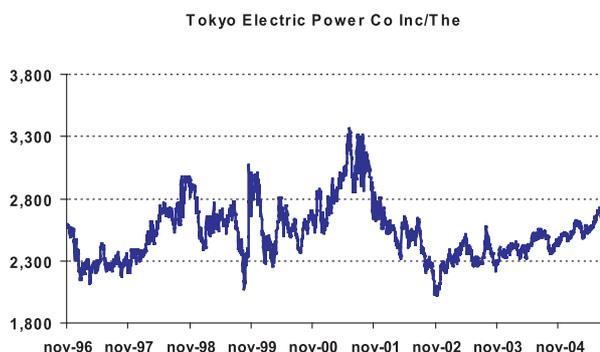
**Attenzione: l'andamento passato non è indicativo di quello futuro**

Nome: Unilever NV  
Codice Reuter: UNc.AS  
Codice Bloomberg: UNA NA Equity



**Attenzione: l'andamento passato non è indicativo di quello futuro**

Nome: Tokyo Electric Power Co Inc/The  
Codice Reuter: 9501.T  
Codice Bloomberg: 9501 JP Equity



**Attenzione: l'andamento passato non è indicativo di quello futuro**

Nome: ING Groep NV  
Codice Reuter: ING.AS  
Codice Bloomberg: INGA NA Equity



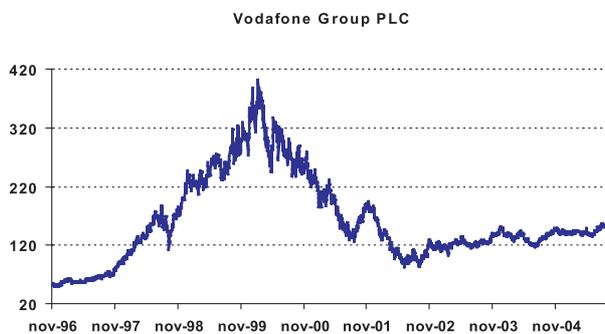
**Attenzione: l'andamento passato non è indicativo di quello futuro**

Nome: Toyota Motor Corp  
Codice Reuter: 7203.T  
Codice Bloomberg: 7203 JT Equity



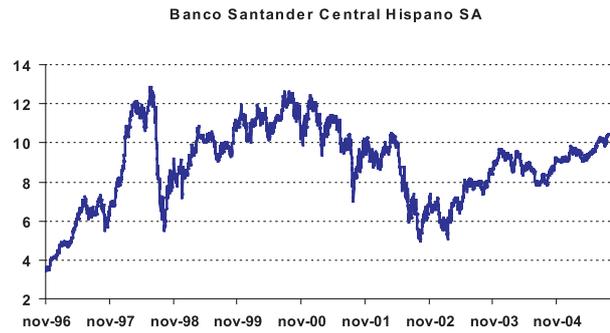
**Attenzione: l'andamento passato non è indicativo di quello futuro**

Nome: Vodafone Group PLC  
Codice Reuter: VOD.L  
Codice Bloomberg: VOD LN Equity



**Attenzione: l'andamento passato non è indicativo di quello futuro**

Nome: Banco Santander Central Hispano SA  
Codice Reuter: SAN.MC  
Codice Bloomberg: SAN SM Equity



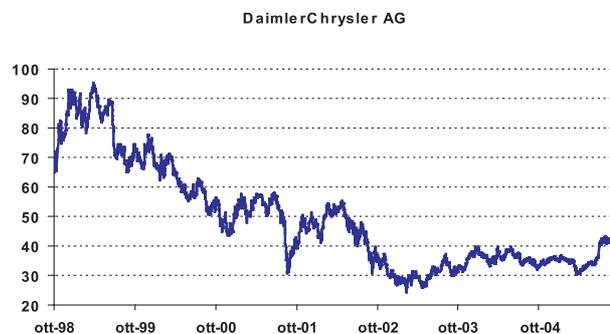
**Attenzione: l'andamento passato non è indicativo di quello futuro**

Nome: Telecom Italia SpA  
Codice Reuter: TLIT.MI  
Codice Bloomberg: TIT IM Equity



**Attenzione: l'andamento passato non è indicativo di quello futuro**

Nome: DaimlerChrysler AG  
Codice Reuter: DCXGn.DE  
Codice Bloomberg: DCX GR Equity



**Attenzione: l'andamento passato non è indicativo di quello futuro**

Nome: Gas Natural SDG SA  
Codice Reuter: GAS.MC  
Codice Bloomberg: GAS SM Equity

Gas Natural SDG SA



**Attenzione: l'andamento passato non è indicativo di quello futuro**

Nome: Groupe Danone  
Codice Reuter: DANO.PA  
Codice Bloomberg: BN FP Equity

Groupe Danone



**Attenzione: l'andamento passato non è indicativo di quello futuro**

Nome: Siemens AG  
Codice Reuter: SIEGn.DE  
Codice Bloomberg: SIE GR Equity

Siemens AG



**Attenzione: l'andamento passato non è indicativo di quello futuro**

Nome: Royal Bank of Scotland Group PLC  
Codice Reuter: RBS.L  
Codice Bloomberg: RBS LN Equity

Royal Bank of Scotland Group PLC



**Attenzione: l'andamento passato non è indicativo di quello futuro**

Nome: Bank of America Corp  
Codice Reuter: BAC.N  
Codice Bloomberg: BAC US Equity

Bank of America Corp



**Attenzione: l'andamento passato non è indicativo di quello futuro**

Nome: Sanpaolo IMI SpA  
Codice Reuter: SPI.MI  
Codice Bloomberg: SPI IM Equity

Sanpaolo IMI SpA



**Attenzione: l'andamento passato non è indicativo di quello futuro**

Nome: Alleanza Assicurazioni SpA  
Codice Reuter: ALZI.MI  
Codice Bloomberg: AL IM Equity

Nome: Consolidated Edison Inc  
Codice Reuter: ED.N  
Codice Bloomberg: ED US Equity

Alleanza Assicurazioni SpA



Consolidated Edison Inc



**Attenzione: l'andamento passato non è indicativo di quello futuro**

**Attenzione: l'andamento passato non è indicativo di quello futuro**

Le quotazioni dei titoli azionari compresi nel Paniere di riferimento sono riportate giornalmente sui quotidiani economico-finanziari a diffusione nazionale (es. "Il Sole 24 Ore") o reperibili su sistemi informativi telematici quali Reuters o Bloomberg. Il Contraente può dunque verificare quotidianamente l'andamento dei titoli azionari stessi e pertanto verificare l'esatta determinazione del valore della "Dispersione annua" del Paniere di riferimento.

#### Calcolo del valore del Paniere di riferimento

L'Agente di Calcolo di seguito indicato, provvederà a calcolare giornalmente il valore dell'Obbligazione strutturata ed il valore del Paniere di riferimento a partire dal 28 novembre 2005 ("Data di Valutazione Iniziale") fino al 28 novembre 2008.

Nel caso in cui sopravvengano eventi che provochino rilevanti Turbative dei mercati tali da comportare la sospensione, eliminazione o mancata rilevazione dei titoli azionari compresi nel Paniere di riferimento, le rilevazioni vengono rinviate al giorno successivo. Nel caso in cui la quotazione di tali titoli azionari non si rendesse nuovamente disponibile, l'Agente di Calcolo provvederà ugualmente a fornire una valutazione dell'Obbligazione strutturata fondata sulle condizioni di mercato presenti al momento di detta valutazione.

#### Evento di turbativa del mercato

Per "Evento di Turbativa dei Mercati" si intende, con riferimento all'Obbligazione strutturata ed a ciascuno dei titoli azionari compresi nel Paniere di riferimento al cui valore di "Dispersione annua" è indicizzata l'Obbligazione strutturata, l'esistenza di

una sospensione o limitazione alle contrattazioni sul corrispondente Mercato borsistico di riferimento. Per completezza, resta inteso che sia una limitazione all'orario normale di contrattazione annunciata dal Mercato borsistico di riferimento, sia una limitazione alle contrattazioni dovuta ad una fluttuazione dei prezzi che eccede i livelli permessi dalle autorità competenti costituiranno un Evento di turbativa dei mercati. L'Evento di turbativa dei mercati è regolato da quanto più dettagliatamente disposto dal Regolamento dell'Obbligazione strutturata riportato nell'Appendice A alle Condizioni di assicurazione.

#### Sostituzioni

In tutti i casi in cui si verificano eventi straordinari riguardanti una o più società tra quelle emittenti le azioni che compongono il Paniere di riferimento quali offerta di acquisto per contanti, offerta di acquisto per titoli, fusione o incorporazione, scissione, cambiamento del comparto di quotazione o del Mercato borsistico di riferimento, cessazione delle quotazioni, insolvenza di una qualsiasi di tali società emittenti che rendano necessario la sostituzione di una o più azioni componenti il Paniere di riferimento, si provvederà alla sostituzione del/dei titoli azionari in questione. La sostituzione dovrà essere effettuata in modo tale che rimanga invariato il numero delle azioni che compongono il Paniere, rispettando le caratteristiche finanziarie dello stesso, secondo quanto più dettagliatamente disposto dal Regolamento dell'Obbligazione strutturata riportato nell'Appendice A alle Condizioni di assicurazione.

**2) Indicazioni sugli attivi destinati alla copertura degli impegni tecnici assunti dalla Società – Obbligazione PALLADIUM**

Le attività acquisite dalla Società a copertura degli impegni assunti con la polizza, sono rappresentate da un'obbligazione indicizzata denominata PALLADIUM, alla quale sono direttamente collegate le prestazioni previste dalla presente polizza.

Tale obbligazione indicizzata è un titolo strutturato costituito:

- da una componente obbligazionaria, per la corresponsione dell'80% del capitale alla scadenza del 28/11/2008 e della cedola del 4% alla data del 28/11/2006;
- da una componente derivata (opzione) per l'indicizzazione al valore di "Dispersione annua" del Paniere di riferimento sopra descritto.

**Valuta:** Euro.

**Durata dell'Obbligazione:** l'Obbligazione PALLADIUM è emessa in data 28/11/2005 e scade il 28/11/2008. La sua durata è quindi di 3 anni.

**Prezzo di emissione:** l'Obbligazione strutturata viene emessa ad un prezzo pari al 90,35% del

nominale.

**Denominazione e sede dell'Ente emittente:** SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ACCEPTANCE NV, che ha sede nelle Antille Olandesi, Landhuis Joonchi, kaya Richard J. Beaujon z/n Curaçao.

**Ente garante l'Obbligazione strutturata:** SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA, che ha sede in Francia, Boulevard Haussmann 29 – 75009 Parigi.

**Denominazione e sede dell'Autorità di Vigilanza sull'Ente emittente e garante:** AMF - Autorité des Marchés Financiers, che ha sede in Francia, 17 Place de la Bourse - 75082 Paris Cedex 02.

**Rating dell'Ente garante l'Obbligazione strutturata:** AA- (Standard & Poor's); Aa2 (Moody's). Tale rating viene giornalmente pubblicato sui quotidiani economico-finanziari a diffusione nazionale (es. "Il Sole 24 Ore") o su sistemi informativi telematici quali Reuters o Bloomberg, ed è riportato sul sito internet della Società.

Nella tabella in calce riportata la scala di classificazione relativa ad investimenti a medio-lungo termine adottata dalla Agenzie di rating Moody's e Standard & Poor's.

Moody's	Standard & Poor's	Solvibilità
Aaa	AAA	Estremamente elevata
Aa1	AA+	Molto elevata
Aa2	AA	
Aa3	AA-	
A1	A+	Elevata
A2	A+	
A3	A-	
Baa1	BBB+	Altamente probabile
Baa2	BBB	
Baa3	BBB-	
Ba1	BB+	Adeguate
Ba2	BB	
Ba3	BB-	
B1	B+	Nel breve termine
B2	B	
B3	B-	
Caa1	CCC	Immediata
Caa2		
Caa3		
Ca	CC	Scarsamente probabile
C	C	Quasi nulla
	D	Insolvenza

**Mercato di quotazione:** l'Obbligazione strutturata è quotata alla Borsa Valori di Lussemburgo.

In assenza di quotazione o qualora il mercato non esprima un prezzo attendibile a causa della ridotta frequenza degli scambi o dell'irrelevanza dei volumi trattati, l'Agente di calcolo di seguito indicato si impegna, a partire dalla data di emissione dell'Obbligazione strutturata, a fare mercato per l'Obbligazione stessa e quindi a fornire costantemente il prezzo di acquisto dello strumento finanziario, a condizione che non si verifichino degli Eventi di turbativa del mercato.

**Agente di calcolo:** SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA, che ha sede in Francia, Boulevard Haussmann 29-75009 Parigi.

**Indicizzazione:** l'Obbligazione strutturata è indicizzata al valore della "Dispersione annua" del Paniere di riferimento descritto al precedente punto 1.

I valori dei titoli azionari compresi nel Paniere di riferimento, sono reperibili sui quotidiani economico-finanziari a diffusione nazionale (es. "Il Sole 24 Ore") o su sistemi informativi telematici quali Reuters o Bloomberg.

**Tempistica di determinazione e pubblicazione del valore dell'Obbligazione strutturata:** il valore corrente dell'Obbligazione strutturata sarà determinato il giorno 15 e l'ultimo giorno di ogni mese. Qualora la data di determinazione dovesse cadere in un giorno festivo, la determinazione sarà effettuata il primo giorno lavorativo immediatamente successivo.

Il valore corrente dell'Obbligazione strutturata sarà pubblicato tutti i giorni sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sarà aggiornato dal terzo giorno lavorativo immediatamente successivo a quello di determinazione.

**Scomposizione dell'Obbligazione PALLADIUM nella componente di tipo obbligazionario e nella componente derivata**

Il valore nominale dell'Obbligazione è pari a 100.

Il prezzo di acquisto dell'Obbligazione da parte di SARA Life SpA alla data del 28/11/2005 è pari al 90,35% del valore nominale di cui:

- *la quota parte relativa alla componente obbligazionaria è pari a 78,10%*

Il tasso di rendimento nominale annuo è pari al 4% del capitale iniziale per il primo anno e pari a 0 per gli anni successivi; il tasso annuo di rendimento effettivo, calcolato considerando come prezzo di sottoscrizione il valore di collocamento all'Assicurato (pari a 100) diminuito del valore della componente derivata e considerando un rimborso a scadenza pari all'80%, è pari a -1,49%;

- *la quota parte relativa alla componente derivata è pari 12,25%.*

L'opzione fornisce l'indicizzazione al valore della "Dispersione annua" del Paniere di riferimento descritto al precedente punto 1 e liquida, alla data di scadenza del 28/11/2008, un importo determinato secondo le modalità dettagliatamente descritte al punto 2 lettera a) della precedente sezione B.

### **3) Esempificazioni dell'andamento delle prestazioni**

*Le esemplificazioni che seguono hanno il solo scopo di agevolare la comprensione dei meccanismi di determinazione delle prestazioni a scadenza e in caso di premorienza dell'Assicurato.*

Posto pari a € 5.000,00 l'importo del capitale iniziale di polizza (a cui corrisponde un premio versato di € 5.020,00), si esemplificano tre casi in relazione a tre diverse ipotesi di più alto valore di "Dispersione annua" del Paniere, rilevante ai fini del calcolo delle prestazioni a scadenza, ed in relazione a tre diverse ipotesi di valori assunti, nel corso della durata contrattuale, dall'Obbligazione strutturata, rilevante ai fini del calcolo delle prestazioni in caso di premorienza dell'Assicurato.

## Esempio di calcolo delle prestazioni a scadenza

	IPOTESI POSITIVA		IPOTESI NULLA		IPOTESI NEGATIVA	
	Performance	Scostamenti in valore assoluto	Performance	Scostamenti in valore assoluto	Performance	Scostamenti in valore assoluto
Azione 1	141%	138%	24,66%	16,53%	14,50%	12,34%
Azione 2	121%	118%	-20,41%	28,54%	-8,50%	10,66%
Azione 3	101%	98%	15,00%	6,87%	9,60%	7,44%
Azione 4	70%	67%	32,55%	24,42%	-12,88%	15,04%
Azione 5	69%	66%	-19,87%	28,00%	-11,20%	13,36%
Azione 6	40%	37%	-38,84%	46,97%	-19,85%	22,01%
Azione 7	10%	7%	35,22%	27,09%	21,22%	19,06%
Azione 8	9%	6%	45,22%	37,09%	19,32%	17,16%
Azione 9	-4%	7%	-43,56%	51,69%	-13,00%	15,16%
Azione 10	-16%	19%	48,99%	40,86%	8,50%	6,34%
Azione 11	-32%	35%	55,44%	47,31%	13,84%	11,68%
Azione 12	-33%	36%	-35,00%	43,13%	-13,88%	16,04%
Azione 13	-36%	39%	27,00%	18,87%	19,88%	17,72%
Azione 14	-45%	48%	-35,00%	43,13%	-10,33%	12,49%
Azione 15	-47%	50%	35,84%	27,71%	-4,70%	6,86%
Azione 16	-52%	55%	37,44%	29,31%	16,55%	14,39%
Azione 17	-55%	58%	32,47%	24,34%	22,86%	20,70%
Azione 18	-56%	59%	-36,85%	44,98%	-18,00%	20,16%
Azione 19	-65%	68%	41,22%	33,09%	18,33%	16,17%
Azione 20	-69%	72%	-38,94%	47,07%	-9,00%	11,16%
<b>Performance media del Paniere</b>	<b>2,55%</b>		<b>8,13%</b>		<b>2,16%</b>	
Somma complessiva degli scostamenti		1.081,20		667%		285,94%
<b>Dispersione annua</b>		<b>54,06%</b>		<b>33,35%</b>		<b>14,30%</b>
<b>300% della Dispersione annua</b>		<b>162,18%</b>		<b>100%</b>		<b>42,89%</b>
<b>Capitale liquidabile a scadenza</b>		€ 8.109,00		€ 5.000,00		€ 4.000,00*

\* *Pari all'80% del capitale iniziale*

## Esempi di calcolo delle prestazioni per il caso di premorienza

	IPOTESI POSITIVA	IPOTESI NULLA	IPOTESI NEGATIVA
Valore dell'Obbligazione strutturata alla data di comunicazione e del decesso	110	100	80
Capitale iniziale	€ 5.000,00	€ 5.000,00	€ 5.000,00
Operazione	$5.000 \cdot 110 / 100$	$5.000 \cdot 100 / 100$	$5.000 \cdot 80 / 100$
Valore corrente della prestazione	€ 5.500,00	€ 5.000,00	€ 4.000,00
Integrazione	€ 55,00	€ 50,00	€ 40,00
<b>Importo liquidato</b>	<b>€ 5.555,00</b>	<b>€ 5.050,00</b>	<b>€ 4.040,00</b>

### D) INFORMAZIONI SU COSTI, SCONTI E REGIME FISCALE

#### 1) Costi

Il contratto prevede i seguenti costi a carico del Contraente:

##### a) Costi gravanti sul premio:

Spese di emissione: pari a € 20,00 comprensive del costo per la prestazione caso morte di cui al punto 2 lettera b) della precedente sezione B;

**b) Caricamenti impliciti:** nella misura del 9,65%, tali oneri derivano dal maggior prezzo pagato dal Contraente per l'acquisto dell'Obbligazione strutturata, pari al 100% del nominale, rispetto al costo effettivo dell'Obbligazione strutturata sostenuta da Sara Life SpA, pari al 90,35% del nominale.

##### c) Costi per riscatto

In caso di riscatto anticipato del contratto, il valore corrente della prestazione verrà moltiplicato per i coefficienti di seguito riportati, variabili in funzione dell'anno in cui il riscatto viene esercitato:

Anni interi trascorsi	Coefficienti
Meno di 1	0,98
1	0,99
2	1

#### 2) Scomposizione del premio

Viene di seguito riportata, in forma tabellare, la scomposizione percentuale del premio nelle singole componenti utilizzate per acquistare lo strumento finanziario sottostante il contratto (l'Obbligazione strutturata PALLADIUM), distinto nelle componenti obbligatoria, derivata e nella componente di costo.

Scomposizione del premio	Valore %
Componente obbligatoria	78,10%
Componente derivata	12,25%
Caricamento implicito	9,65%
Premio complessivo	100,00

Sono altresì previste, come indicato al precedente punto 1 lettera a), delle spese fisse di emissione pari ad € 20,00. Tali spese fisse incrementano l'incidenza percentuale dei costi rappresentata nella tabella di scomposizione del premio; tale incidenza è decrescente al crescere dell'importo del premio.

#### 3) Regime fiscale applicabile al contratto

##### Regime fiscale delle prestazioni

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

- se corrisposte in caso di morte dell'Assicurato, non costituiscono reddito imponibile e pertanto sono esenti da tassazione IRPEF;
- se corrisposte in caso di vita dell'Assicurato a scadenza o a seguito di riscatto costituiscono reddito imponibile, e pertanto sono soggette ad imposta pari al 12,50% sulla differenza fra la somma liquidata ed il premio unico corrisposto. Nel caso in cui sia un'impresa a percepire la prestazione, la ritenuta del 12,5% non è applicata;
- se corrisposte a titolo di rendita vitalizia, sono tassate nella maniera seguente:
  - La rendita iniziale è ottenuta convertendo il valore finale al netto dell'imposta del 12,50% applicata sulla differenza, se positiva, tra il capitale liquidato e il premio versato;
  - Sulla differenza tra ciascuna rata di rendita annua rivalutata e la corrispondente rendita, calcolata

senza tenere conto di alcun rendimento finanziario, si applica un'imposta pari al 12,50%.

SARA Life SpA - Via Po 20 – 00198 ROMA,  
tel.06.84751 fax.06.8475765

E-mail: supportoportafoglio@sara.it

Con la richiesta di riscatto cessa la garanzia per il caso morte, e con la riscossione dell'importo si determina l'immediato scioglimento del contratto.

## E) ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTRATTO

### 1) Modalità di perfezionamento del contratto

Il contratto si intende perfezionato, a condizione che il Contraente abbia sottoscritto la proposta di assicurazione e versato il premio unico pattuito, il giorno di decorrenza del contratto, fissato al 28/11/2005.

A seguito del perfezionamento del contratto, la Società invierà al contraente l'esemplare di polizza di sua aspettanza.

Il giorno di perfezionamento del contratto rappresenta anche la data di conclusione del contratto stesso.

Il premio unico verrà versato dal Contraente mediante addebito diretto del relativo importo sul conto corrente del Contraente.

### 2) Riscatto

Il Contraente ha il diritto di risolvere anticipatamente il contratto e percepire il corrispondente valore di riscatto, trascorsi sei mesi dalla data di decorrenza iniziale del contratto.

Il valore di riscatto è pari al valore corrente della prestazione, così come definito al punto 3 della precedente sezione B, moltiplicato per i coefficienti indicati al punto 1 lettera c) della precedente sezione D.

Per la determinazione del valore corrente della prestazione si farà riferimento al valore dell'Obbligazione strutturata pubblicato alla data immediatamente successiva alla data certificabile di ricezione della richiesta di riscatto. Per eventuali informazioni in merito rivolgersi a

**Il contratto non prevede la garanzia di un importo minimo del valore di riscatto.**

**L'Obbligazione strutturata, al cui valore corrente è direttamente collegato l'importo liquidabile per riscatto, può registrare una quotazione inferiore a 100, con la conseguenza che la prestazione liquidabile potrà risultare anche inferiore al premio versato.**

**Ciò in considerazione del fatto che la sottoscrizione dell'Obbligazione strutturata espone il Contraente ai rischi dettagliatamente descritti al punto 1 della precedente sezione B.**

**Anche l'applicazione del caricamento implicito quantificato nella precedente sezione D punto 1 lettera b) aumenta le probabilità che la prestazione liquidabile possa risultare inferiore al premio versato.**

**La Società non offre alcuna garanzia in merito alla liquidazione delle prestazioni sopraindicate. L'adempimento della prestazione è a carico dell'Ente emittente o garante l'Obbligazione strutturata, e quindi è soggetto alla solvibilità dello stesso Ente emittente o garante.**

Nella tabella in calce viene riportata un'esemplificazione del calcolo del valore di riscatto, in cui si ipotizza che l'Obbligazione strutturata assuma, nel corso della durata contrattuale, tre diversi valori in corrispondenza dei quali il valore di riscatto risulta superiore, pari o inferiore ai premi versati.

**Tali esemplificazioni hanno il solo scopo di agevolare la comprensione dei meccanismi di determinazione degli importi liquidabili in caso di riscatto.**

	IPOTESI POSITIVA	IPOTESI NULLA	IPOTESI NEGATIVA
Premio unico versato	€ 5.020,00	€ 5.020,00	€ 5.020,00
Capitale iniziale	€ 5.000,00	€ 5.000,00	€ 5.000,00
Valore dell'Obbligazione strutturata alla data di riscatto	110	100	80
Operazione	$5.000 \cdot 110 / 100$	$5.000 \cdot 100 / 100$	$5.000 \cdot 80 / 100$
Valore corrente della prestazione	€ 5.500,00	€ 5.000,00	€ 4.000,00
Importo liquidato dopo 1 anno (coeff. 0,99)	€ 5.445,00	€ 4.950,00	€ 3.960,00
Importo liquidato dopo 2 anni (coeff. 1)	€ 5.500,00	€ 5.000,00	€ 4.000,00

### 3) Condizioni assuntive

Per l'emissione della polizza l'età dell'Assicurato dovrà essere compresa tra 18 e 70 anni.

Il premio di perfezionamento non potrà essere inferiore a € 2.520,00.

### 4) Revoca della proposta

Nella fase che precede la conclusione del contratto, così come definita all'articolo 3 delle Condizioni di assicurazione, il Contraente ha sempre la facoltà di revocare la proposta di assicurazione, ottenendo la restituzione delle somme eventualmente corrisposte.

La Società è tenuta a restituire tali somme entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione.

La revoca dovrà essere esercitata mediante lettera raccomandata A.R. indirizzata presso la sede della Società e così intestata: SARA Life SpA – Via Po 20 – 00198 ROMA.

### 5) Diritto di recesso

Nella fase successiva alla conclusione del contratto, qualora il Contraente, in seguito a ripensamento, intendesse annullarlo, potrà recedere entro 30 giorni dalla data di conclusione dello stesso, così come definita all'articolo 3 delle Condizioni di assicurazione.

Il recesso dovrà essere esercitato mediante lettera raccomandata A.R. indirizzata presso la sede della Società e così intestata: SARA Life SpA - Via Po 20 – 00198 ROMA.

Entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione, la Società rimborsa al Contraente un importo pari al premio versato moltiplicato per il rapporto tra il valore dell'Obbligazione strutturata pubblicato in data immediatamente successiva al ricevimento della comunicazione ed il suo valore nominale, pari a 100.

Dall'importo così determinato saranno detratte le spese di emissione di cui al punto 1 lettera a) della precedente sezione D e la parte di premio che ha coperto il rischio corso per il periodo durante il quale il contratto ha avuto effetto, secondo quanto specificato nell'articolo 9 delle Condizioni di assicurazione.

### 6) Documentazione da consegnare alla Società per la liquidazione delle prestazioni

Al verificarsi di uno degli eventi previsti in polizza, il Contraente dovrà consegnare alla Società i documenti previsti all'articolo 16 delle Condizioni di Assicurazione, onde procedere al pagamento.

La Società mette a disposizione la somma dovuta

entro 30 giorni dal ricevimento della documentazione completa.

Decorso tale termine e a partire dal medesimo, sono dovuti gli interessi moratori a favore dei beneficiari.

Si ricorda che i diritti derivanti dal contratto di assicurazione si prescrivono in un anno dal giorno in cui si è verificato il fatto su cui il diritto si fonda, fatto salvo, per il caso di morte dell'Assicurato, quanto previsto al punto 2 lettera b) della precedente sezione B.

### 7) Legge applicabile al contratto

Al presente contratto si applica la legge italiana.

### 8) Lingua in cui è redatto il contratto

Il presente contratto, ed ogni documento ad esso allegato, vengono redatti in lingua italiana.

### 9) Aspetti legali

a) *Non pignorabilità e non sequestrabilità delle somme corrisposte dalla Società*

Ai sensi dell'articolo 1923 del Codice Civile, le somme dovute in dipendenza di contratti di assicurazione sulla vita non sono pignorabili né sequestrabili.

b) *Diritto proprio del Beneficiario*

Ai sensi dell'articolo 1920 del Codice Civile, il beneficiario di un contratto di assicurazione sulla vita acquistata, per effetto della designazione fatta a suo favore dal Contraente, un diritto proprio ai vantaggi dell'assicurazione. Ciò significa, in particolare, che le somme corrisposte a seguito di decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario.

### 10) Reclami

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

SARA Life SpA

Assistenza Clienti

Via Po, 20, 00198 ROMA

Tel. 06.8475301 - Fax 06.8475259/251

E-mail [gest.reclami@sara-life.it](mailto:gest.reclami@sara-life.it)

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi all'ISVAP, Servizio Tutela degli Utenti, Via del Quirinale 21, 00187 Roma, telefono 06/421331, quale organo preposto ad esaminare i reclami, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società. In rela-

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

#### **11) Informativa in corso di contratto**

La Società comunicherà tempestivamente per iscritto al Contraente le eventuali variazioni delle informazioni contenute in Nota informativa, intervenute anche per effetto di modifiche alla normativa, successive alla conclusione del contratto.

Affinché l'Assicurato possa verificare la correttezza degli importi liquidati a scadenza, la Società si impegna a trasmettere, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, il valore di chiusura alla data di valutazione dei titoli azionari compresi nel Paniere di riferimento ed il dato relativo alla "Dispersione annua" del Paniere di riferimento calcolata per quell'anno.

Essendo determinante, ai fini del calcolo degli importi liquidabili in caso di premorienza

dell'Assicurato o in caso di riscatto, il valore dell'Obbligazione strutturata, la Società comunicherà altresì, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, il valore della stessa Obbligazione al 31 dicembre dell'anno di riferimento. La Società si impegna inoltre a comunicare tempestivamente al Contraente quelle variazioni del valore dell'Obbligazione strutturata che dovessero determinare una riduzione del valore di riscatto di oltre il 30% rispetto al premio versato, ed a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%.

Tale comunicazione verrà effettuata entro dieci giorni lavorativi dalla data in cui si è verificato l'evento.

La Società si impegna inoltre a comunicare tempestivamente al Contraente quelle variazioni che dovessero intervenire in corso di contratto a seguito di modifica della legislazione applicabile al contratto stesso.

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

Salvatore Vitale  
L'Amministratore delegato



## CONDIZIONI DI ASSICURAZIONI

### **Art. 1 Dichiarazioni del Contraente e dell'Assicurato**

Le dichiarazioni del Contraente e dell'Assicurato, sulla base delle quali viene emesso il contratto, devono essere esatte e complete.

### **Art. 2 Decorrenza, durata e scadenza del contratto**

Il contratto prevede una durata di tre anni con decorrenza fissata al 28/11/2005 e scadenza fissata al 28/11/2008.

### **Art. 3 Conclusione del contratto**

Il contratto si intende concluso fra le Parti, a condizione che il Contraente abbia sottoscritto la proposta di assicurazione e versato il premio di cui al successivo articolo 4, a partire dalle ore 24 del giorno di decorrenza del contratto indicato al precedente articolo 2, vale a dire il 28/11/2005.

### **Art. 4 Premio**

Il Contraente stabilisce in proposta l'importo del premio unico e lo versa in unica soluzione.

Il premio lordo versato, comprensivo delle spese di emissione di \_ 20,00, dovrà essere di importo non inferiore a \_ 2.520,00.

### **Art. 5 Attivi destinati alla copertura degli impegni tecnici assunti dalla Società – Obbligazione PALLADIUM**

Le attività acquisite dalla Società a copertura degli impegni assunti con la polizza, sono rappresentate da un'obbligazione indicizzata denominata PALLADIUM, alla quale sono direttamente collegate le prestazioni previste dalla presente polizza.

Tale obbligazione indicizzata è un titolo strutturato costituito:

- da una componente obbligazionaria, per la corresponsione dell'80% del capitale alla scadenza e

della cedola del 4% alla fine del primo anno di assicurazione (28/11/2006);

- da una componente derivata (opzione) per l'indicizzazione al valore della "Dispersione annua" del Paniere di riferimento descritto al successivo articolo 6.

L'Obbligazione strutturata, della durata di 3 anni, è quotata alla Borsa Valori di Lussemburgo ed è stata emessa da SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ACCEPTANCE NV.

L'Ente garante l'Obbligazione strutturata è SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA alla quale Standard & Poor's attribuisce il rating AA- e Moody's il rating Aa2.

Tale Obbligazione è, come già detto, indicizzata al valore della "Dispersione annua" del Paniere di riferimento descritto al successivo articolo 6.

Il meccanismo di indicizzazione è dettagliatamente descritto nell'Appendice A – Estratto del Regolamento dell'Obbligazione PALLADIUM.

Il valore corrente dell'Obbligazione strutturata sarà determinato il giorno 15 e l'ultimo giorno di ogni mese. Qualora la data di determinazione dovesse cadere in un giorno festivo, la determinazione sarà effettuata il primo giorno lavorativo immediatamente successivo.

Il valore corrente dell'Obbligazione strutturata sarà pubblicato tutti i giorni sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sarà aggiornato dal terzo giorno lavorativo immediatamente successivo a quello di determinazione.

### **Art. 6 Parametro di riferimento**

Il Parametro di riferimento, al quale sono collegate le prestazioni assicurative previste per il caso di vita dell'Assicurato a scadenza, è rappresentato dal valore della "Dispersione annua" di un Paniere composto dai seguenti venti titoli azionari:

Nome	Cod Bloomberg	Cod Reuter
Novartis AG	NOVN VX Equity	NOVN.VX
Assicurazioni Generali SpA	G IM Equity	GASI.MI
UBS AG	UBSN VX Equity	UBSN.VX
Deutsche Telekom AG	DTE GR Equity	DTEGn.DE
Unilever NV	UNA NA Equity	UNc.AS
Tokyo Electric Power Co Inc/The	9501 JP Equity	9501.T
ING Groep NV	INGA NA Equity	ING.AS
Toyota Motor Corp	7203 JP Equity	7203.T
Vodafone Group PLC	VOD LN Equity	VOD.L
Banco Santander Central Hispano SA	SAN SM Equity	SAN.MC
Telecom Italia SpA	TIT IM Equity	TLIT.MI
DaimlerChrysler AG	DCX GR Equity	DCXGn.DE
Gas Natural SDG SA	GAS SM Equity	GAS.MC
Groupe Danone	BN FP Equity	DANO.PA
Siemens AG	SIE GR Equity	SIEGn.DE
Royal Bank of Scotland Group PLC	RBS LN Equity	RBS.L
Bank of America Corp	BAC US Equity	BAC.N
Sanpaolo IMI SpA	SPI IM Equity	SPI.MI
Alleanza Assicurazioni SpA	AL IM Equity	ALZI.MI
Consolidated Edison Inc	ED US Equity	ED.N

#### Art. 7 Prestazioni

La Index Linked "Sigma 2008" è un'assicurazione sulla vita in forma mista a premio unico e prevede il pagamento di prestazioni sia in caso di vita dell'Assicurato alla scadenza del contratto sia in caso di sua premorienza.

Il capitale iniziale è pari al premio unico versato al netto delle spese di emissione indicate al successivo Art. 10.

La Società, dietro il pagamento del premio unico di cui al precedente articolo 4, corrisponde, ai Beneficiari designati:

**- in caso di vita dell'Assicurato:**

- alla data del 28/11/2006, una cedola di importo fisso pari al 4% del capitale iniziale;
- alla scadenza del contratto fissata al 28/11/2008, un capitale il cui importo si determina secondo le modalità illustrate al successivo punto a);

**- in caso di morte dell'Assicurato prima della scadenza, un capitale il cui importo si determina secondo le modalità riportate al successivo punto b);**

**a) Prestazione in caso di vita a scadenza**

In caso di vita dell'Assicurato alla scadenza del 28/11/2008, viene liquidato un importo pari al maggiore tra:

- l'80% del capitale iniziale;
- il capitale iniziale moltiplicato per il 300% del più alto valore di "Dispersione annua" del Paniere calcolato secondo le modalità di seguito indicate:

- si calcola ogni anno la performance dei titoli azionari compresi nel Paniere di riferimento; la performance viene calcolata rapportando il valore di chiusura di ciascuna azione, relativo alla data di rilevazione annuale, al suo valore iniziale (cioè il suo valore alla data del 28/11/2005) e sottraendo 1; le date di rilevazione annuali sono il 28/11/2006, il 28/11/2007 ed il 21/11/2008;
- si calcola la performance media del Paniere, vale a dire la media aritmetica delle performance dei venti titoli compresi nel Paniere;
- si calcola lo scostamento, cioè la differenza, in valore assoluto della performance di ognuno dei titoli azionari compresi nel Paniere rispetto alla performance media del Paniere;
- si calcola la media aritmetica degli scostamenti come sopra calcolati ed il valore così ottenuto rappresenta la "Dispersione annua" del Paniere;

Ai fini del calcolo della prestazione a scadenza, verrà preso in considerazione il più alto tra i valori di "Dispersione annua" del Paniere determinati alle

tre date di rilevazioni annuali e si moltiplica tale valore per il 300%.

**E' pertanto possibile che l'entità della prestazione a scadenza sia inferiore al premio versato.**

**La Società non offre alcuna garanzia in merito alla liquidazione delle prestazioni sopraindicate. L'adempimento della prestazione è a carico dell'Ente emittente o garante l'Obbligazione strutturata, e quindi è soggetto alla solvibilità dello stesso Ente emittente o garante.**

#### **b) Prestazione in caso di morte**

In caso di morte dell'Assicurato prima della scadenza, la Società corrisponde ai Beneficiari indicati in polizza un importo pari al valore corrente della prestazione, come successivamente definito, maggiorato di un importo pari all'1% della stessa prestazione.

Tale maggiorazione non sarà applicata se il decesso avviene nei primi sei mesi di assicurazione per cause diverse da infortunio.

Per la determinazione del valore corrente della prestazione, si prende a riferimento il valore dell'Obbligazione strutturata pubblicato alla data immediatamente successiva alla data di denuncia del decesso.

Per data di denuncia di decesso si intende la data certificabile di ricezione della documentazione completa in caso di decesso dell'Assicurato di cui all'articolo 16 delle Condizioni di assicurazione.

E' comunque data facoltà al Beneficiario per il caso di morte, di rinviare la richiesta di liquidazione della prestazione fino alla scadenza di polizza.

A tal fine si precisa che, in deroga all'articolo 2952 del Codice Civile, il termine di prescrizione di un anno per la richiesta di liquidazione delle prestazioni per il caso di morte decorre dalla scadenza del contratto, fissata al 28/11/2008.

**La prestazione erogata in caso di morte potrà risultare anche inferiore al premio versato.**

**La Società non offre alcuna garanzia in merito alla liquidazione delle prestazioni sopraindicate. L'adempimento della prestazione è a carico dell'Ente emittente o garante l'Obbligazione strutturata, e quindi è soggetto alla solvibilità dello stesso Ente emittente o garante.**

#### **c) Valore corrente della prestazione**

Il valore corrente della prestazione, che viene utilizzato per la determinazione delle prestazioni del

contratto prima della scadenza (per il caso di premorienza o per il caso di riscatto), è pari al capitale iniziale indicato in polizza moltiplicato per il rapporto tra il valore corrente dell'Obbligazione strutturata ed il suo valore nominale, pari a 100.

#### **Art. 8 Riscatto**

Il Contraente ha il diritto di risolvere anticipatamente il contratto e percepire il corrispondente valore di riscatto, trascorsi almeno sei mesi dalla data di decorrenza iniziale del contratto.

Il valore di riscatto è pari al valore corrente della prestazione, così come definito al precedente articolo 7 lettera c), moltiplicato per i coefficienti riportati nel prospetto seguente, in relazione agli anni interi trascorsi tra la data di decorrenza e la data di richiesta del riscatto.

Anni interi trascorsi	Coefficienti
Meno di 1	0,98
1	0,99
2	1

Per la determinazione del valore corrente della prestazione si farà riferimento al valore dell'Obbligazione strutturata pubblicato alla data immediatamente successiva alla data certificabile di ricezione della richiesta di riscatto.

Con la richiesta di riscatto cessa la garanzia per il caso morte, e con la riscossione dell'importo si determina l'immediato scioglimento del contratto.

**Il contratto non prevede la garanzia di un importo minimo del valore di riscatto che potrebbe, quindi, risultare anche inferiore al premio pagato.**

**La Società non offre alcuna garanzia in merito alla liquidazione delle prestazioni sopraindicate. L'adempimento della prestazione è a carico dell'Ente emittente o garante l'Obbligazione strutturata, e quindi è soggetto alla solvibilità dello stesso Ente emittente o garante.**

#### **Art. 9 Facoltà di revoca della proposta e recesso dal contratto**

##### *Revoca della proposta*

Nella fase che precede la conclusione del contratto, così come definita nel precedente articolo 3, il Contraente può sempre revocare la proposta di assicurazione, ottenendo in tal caso il rimborso del premio eventualmente già versato.

La revoca dovrà essere esercitata mediante lettera

raccomandata A.R. indirizzata presso la sede della Società e così intestata: SARA Life SpA – Via Po 20 – 00198 ROMA.

#### *Recesso dal contratto*

Nella fase successiva alla conclusione del contratto, qualora il Contraente, in seguito a ripensamento, intendesse annullarlo, potrà recedere entro 30 giorni dalla data di conclusione del contratto stesso, così come definita nel precedente articolo 3.

Il recesso dovrà essere esercitato mediante lettera raccomandata A.R. indirizzata presso la sede della Società e così intestata: SARA Life SpA – Via Po 20 – 00198 ROMA.

Il recesso decorre dalla data di spedizione della comunicazione, quale risulta dal timbro postale d'invio.

Entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione, la Società rimborsa al Contraente un importo pari al premio versato moltiplicato per il rapporto tra il valore dell'Obbligazione strutturata pubblicato in data immediatamente successiva al ricevimento della comunicazione ed il suo valore nominale, pari a 100.

Dall'importo così determinato saranno detratte le spese di emissione indicate al punto a) del successivo articolo 10 e la parte di premio che ha coperto il rischio corso per il periodo durante il quale il contratto ha avuto effetto.

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

Il contratto prevede i seguenti costi a carico del Contraente:

- a) *Spese* di emissione: pari a € 20,00 comprensive del costo per la prestazione caso morte di cui al precedente articolo 7 lettera b);
- b) *Caricamenti* impliciti: nella misura del 9,65%, derivante dalla differenza fra il valore nominale dell'Obbligazione strutturata, pari 100, ed il suo prezzo di acquisto da parte di SARA Life SpA (pari al 90,35% del valore nominale);

#### **Art. 11 Opzioni a scadenza**

Entro 60 giorni antecedenti la scadenza del contratto, il Contraente, con richiesta scritta da inviare alla Società, può richiedere che l'importo liquidabile alla scadenza contrattuale, al netto degli oneri fiscali previsti dalla legge, venga convertito in una delle seguenti forme di rendita:

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

per i primi 5 o 10 anni e successivamente vitalizia sulla testa dell'Assicurato;

- una rendita rivalutabile pagabile vita natural durante dell'Assicurato, reversibile totalmente o parzialmente a favore di una seconda testa designata.

Le condizioni ed i coefficienti per la determinazione della rendita annua di opzione prescelta sono quelli che risulteranno in vigore all'epoca della conversione in rendita.

#### **Art. 12 Oneri fiscali**

Gli oneri fiscali relativi al contratto sono a carico del Contraente o dei Beneficiari.

#### **Art. 13 Beneficiari**

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

La designazione del Beneficiario non può essere revocata o modificata nei seguenti casi:

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

In tali casi le operazioni di riscatto, recesso, pegno o vincolo richiedono l'assenso scritto del Beneficiario.

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

#### **Art. 14 Cessione, pegno e vincolo**

Il Contraente può cedere ad altri il contratto, nonché vincolarlo o darlo in pegno.

Tali atti diventano efficaci solo quando la Società, a seguito di comunicazione scritta del Contraente, ne faccia annotazione sull'originale di polizza o su apposita appendice.

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

#### **Art. 15 Prestiti**

Il presente contratto non prevede la concessione di prestiti.

#### **Art. 16 Pagamenti da parte della Società**

Con la richiesta di liquidazione da parte degli aventi diritto e per ogni tipo di pagamento, dovranno essere consegnati alla Società l'originale della polizza, gli originali degli eventuali atti di variazione contrattuale (Appendici), e tutti i documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento ed a individuare con esattezza gli aventi diritto.

In relazione al pagamento della cedola del 4% alla ricorrenza del 28/11/2006, la Società provvederà a liquidare automaticamente il relativo importo al beneficiario designato. A tal fine il beneficiario designato, qualora fosse persona diversa dal Contraente, dovrà comunicarlo alla Società, ed entro e non oltre il termine massimo di 60 giorni antecedenti la data del 28/11/2006, i propri dati anagrafici, ivi compreso il codice fiscale, e gli estremi completi del proprio conto corrente sul quale effettuare l'accredito del relativo importo.

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

Per i pagamenti conseguenti al decesso dell'Assicurato è inoltre necessario:

- certificato di morte dell'Assicurato;
- verbale di P.S. sull'infortunio mortale;
- Atto di notorietà redatto in pretura o dal Notaio,

dal quale risulti se l'Assicurato abbia lasciato o meno un testamento e, in caso affermativo, che il testamento, i cui estremi sono indicati nell'atto, sia l'unico o l'ultimo e non sia stato impugnato.

Nel caso in cui vi sia testamento, copia autentica del relativo verbale di pubblicazione;

- Nel caso di Beneficiari minori o incapaci, decreto del giudice tutelare che autorizzi il legale rappresentante a riscuotere la prestazione.

Nel caso di polizze gravate da vincolo o pegno, è indispensabile il consenso del vincolatario o del creditore pignoratizio.

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

Decorso tale termine e a partire dal medesimo, sono dovuti gli interessi moratori, pari al saggio legale in vigore a quel momento a favore dei Beneficiari.

#### **Art. 17 Legislazione applicabile**

Al contratto si applica la legge italiana.

#### **Art. 18 Foro competente**

Per le controversie relative al presente contratto è esclusivamente competente l'Autorità giudiziaria del Comune di residenza o di domicilio del Contraente o degli aventi diritto.

## APPENDICE A ALLE CONDIZIONI DI ASSICUEAZIONE

### ESTRATTO DEL REGOLAMENTO DELL'OBBLIGAZIONE PALLADIUM

L'Obbligazione PALLADIUM è un'obbligazione indicizzata al valore della "Dispersione annua" di un Paniere equipesato di venti titoli azionari di seguito elencati.

L'Obbligazione indicizzata è denominata in Euro, ha un valore nominale di 100 e viene emessa da SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ACCEPTANCE NV ad un prezzo pari al 90,35% del valore nominale.

Tale obbligazione indicizzata è un titolo strutturato costituito:

- da una componente obbligazionaria, per la corresponsione dell'80% del capitale alla scadenza del

28/11/2008 e della cedola del 4% alla data del 28/11/2006;

- da una componente derivata (opzione) per l'indicizzazione al valore di "Dispersione annua" del Paniere di riferimento sotto descritto.

L'Ente garante l'Obbligazione indicizzata è SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA.

Il soggetto incaricato di fornire una quotazione del prezzo dell'Obbligazione indicizzata è SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA, che viene qualificato come Agente di calcolo.

L'Obbligazione PALLADIUM, ha una durata di tre anni, con data di emissione 28 novembre 2005 e data di scadenza 28 novembre 2008.

### Paniere di riferimento

Nome	Cod Bloomberg	Cod Reuter
Novartis AG	NOVN VX Equity	NOVN.VX
Assicurazioni Generali SpA	G IM Equity	GASI.MI
UBS AG	UBSN VX Equity	UBSN.VX
Deutsche Telekom AG	DTE GR Equity	DTEGn.DE
Unilever NV	UNA NA Equity	UNc.AS
Tokyo Electric Power Co Inc/The	9501 JP Equity	9501.T
ING Groep NV	INGA NA Equity	ING.AS
Toyota Motor Corp	7203 JP Equity	7203.T
Vodafone Group PLC	VOD LN Equity	VOD.L
Banco Santander Central Hispano SA	SAN SM Equity	SAN.MC
Telecom Italia SpA	TIT IM Equity	TLIT.MI
DaimlerChrysler AG	DCX GR Equity	DCXGn.DE
Gas Natural SDG SA	GAS SM Equity	GAS.MC
Groupe Danone	BN FP Equity	DANO.PA
Siemens AG	SIE GR Equity	SIEGn.DE
Royal Bank of Scotland Group PLC	RBS LN Equity	RBS.L
Bank of America Corp	BAC US Equity	BAC.N
Sanpaolo IMI SpA	SPI IM Equity	SPI.MI
Alleanza Assicurazioni SpA	AL IM Equity	ALZI.MI
Consolidated Edison Inc	ED US Equity	ED.N

## PRESTAZIONI

Alla data del **28/11/2006**, l'Emittente pagherà ai possessori dell'Obbligazione indicizzata una cedola fissa di importo pari al 4% del Capitale iniziale.

Alla data di scadenza fissata al **28/11/2008**, l'Emittente pagherà ai possessori dell'Obbligazione indicizzata un ammontare pari a:

Capitale iniziale x Max (80%, 300% x Max [ 0% ; Max Dispersione annua (i) ])

**Dove:**

**Capitale iniziale** è pari al premio versato al netto delle spese di emissione di € 20,00,

$$\text{Dispersione annua (i)} = \frac{1}{20} \sum_{j=1}^{20}$$

(Valore assoluto [Perf<sub>i</sub><sup>j</sup> - PerfBasket<sub>i</sub>])

$$\text{Perf}_i^j = \frac{S_i^j}{S_0^j} - 1$$

è la performance dell'azione (j) dalla data di strike sotto indicata alla data di rilevazione annuale (i) con i = da 1 a 3, sono le tre date di rilevazione annuale di seguito indicate, con j = da 1 a 20, sono le venti azioni comprese nel Paniere di riferimento, con s<sub>i</sub><sup>j</sup> valore di chiusura dell'azione (j) alla data di rilevazione annuale (i); con s<sub>0</sub><sup>j</sup> valore di chiusura dell'azione (j) alla data di strike;

$$\text{PerfBasket}_i = \frac{1}{20} \sum_{j=1}^{20} \text{Perf}_i^j$$

è la performance media del Paniere di riferimento dalla data di strike sotto indicata alla data di rilevazione annuale (i), intesa come media aritmetica delle performance dei venti titoli azionari compresi nel Paniere.

$$\frac{1}{20} \sum_{j=1}^{20} (\text{Valore assoluto [Perf}_i^j - \text{PerfBasket}_i])$$

è la media aritmetica degli scostamenti, cioè delle differenze, prese in valore assoluto, tra la performance media del Paniere di riferimento dalla data di strike sotto indicata alla data di rilevazione annuale (i), e la performance di ognuno dei venti titoli azionari compresi nello stesso Paniere dalla data di strike alla stessa data di rilevazione annuale (i).

L'Emittente pagherà pertanto, alla data di scadenza fissata al 28 novembre 2008 un importo pari al maggiore tra:

- l'80% del capitale iniziale,
- il capitale iniziale moltiplicato per il 300% del più elevato valore di "Dispersione annua" del Paniere di riferimento quale calcolato alle date di rilevazione sotto riportate e secondo le modalità sopra indicate.

La data di strike, cioè la data di rilevazione iniziale del valore di chiusura dei venti titoli azionari del Paniere di riferimento, rilevante ai fini del calcolo delle performance annuali è il 28 novembre 2005.

Le date di rilevazione annuale sono il 28 novembre 2006, il 28 novembre 2007 ed il 21 novembre 2008.

## GLOSSARIO

**Agente per il calcolo:** SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA, è la società che determina, in conformità al regolamento dell'Obbligazione strutturata, il valore di rimborso dell'obbligazione stessa. In quanto soggetto incaricato per il mercato secondario, determina il valore della quotazione dell'obbligazione per tutta la durata di vita della stessa in normali condizioni di mercato.

**Anno assicurativo:** periodo calcolato in anni interi a partire dalla decorrenza.

**Appendice:** documento che forma parte integrante del contratto e che viene emesso unitamente o in seguito a questo per modificarne alcuni aspetti in ogni caso concordati tra la società ed il contraente.

**Assicurato:** persona fisica sulla cui vita viene stipulato il contratto, che può coincidere o no con il contraente e con il beneficiario. Le prestazioni previste dal contratto sono determinate in funzione dei suoi dati anagrafici e degli eventi attinenti alla sua vita.

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

**Borsa valori:** la Borsa Valori o "piazza" finanziaria dove viene quotato il titolo azionario, l'indice azionario, o l'altro indice di riferimento a cui sono collegate le prestazioni del contratto.

**Carenza:** periodo durante il quale le garanzie del contratto di assicurazione non sono efficaci. Qualora l'evento assicurato avviene in tale periodo la società non corrisponde la prestazione assicurata.

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

**Componente obbligazionaria:** in riferimento all'obbligazione strutturata che costituisce la com-

ponente finanziaria della polizza index-linked, è la componente relativa all'obbligazione pura.

**Componente opzionale (o derivata):** in riferimento all'obbligazione strutturata che costituisce la componente finanziaria della polizza index-linked, è la componente relativa all'opzione o strumento derivato.

**Comunicazione in caso di perdite:** comunicazione che la società invia al contraente qualora in corso di contratto il valore finanziario del contratto si sia ridotto oltre una certa percentuale rispetto al valore dei premi investiti.

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

**Conflitto di interessi:** insieme di tutte quelle situazioni in cui l'interesse della società può collidere con quello del contraente.

**Contraente:** persona fisica o giuridica, che può coincidere o no con l'assicurato o il beneficiario, che stipula il contratto di assicurazione e si impegna al versamento dei premi alla società.

**Contratto (di assicurazione sulla vita):** contratto di assicurazione con il quale la società si impegna a pagare al beneficiario un capitale o una rendita quando si verifichi un evento attinente alla vita dell'assicurato, quali il decesso o la sopravvivenza ad una certa data.

**Costi (o spese):** oneri a carico del contraente gravanti sui premi versati.

**Spese di emissione:** oneri costituiti da un importo fisso a carico del contraente per l'emissione del contratto. Nel caso specifico comprende anche il costo per la copertura della garanzia per il caso di premorienza.

**Data di decorrenza:** momento in cui le garanzie divengono efficaci ed in cui il contratto ha effetto, a condizione che sia stato pagato il premio pattuito.

**Durata contrattuale:** intervallo di tempo tra la data di decorrenza e di scadenza del contratto.

**Ente Emittente:** SOCIÉTÉ GÉNÉRALE ACCEPTANCE NV, è la società che emette l'obbligazione strutturata sottostante al contratto.

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

- scheda sintetica;
- nota informativa;
- condizioni di assicurazione
- glossario.

**Impignorabilità e insequestrabilità:** principio secondo cui le somme dovute dalla società al contraente o al beneficiario non possono essere sottoposte ad azione esecutiva o cautelare.

**Imposta sostitutiva:** imposta applicata alle prestazioni che sostituisce quella sul reddito delle persone fisiche; gli importi ad essa assoggettati non rientrano più nel reddito imponibile e quindi non devono venire indicati nella dichiarazione dei redditi.

**Impresa di assicurazione:** vedi "Società".

**Infortunio:** evento dovuto a causa fortuita, violenta ed esterna, che produca lesioni fisiche obiettivamente constatabili.

**ISVAP:** Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo, che svolge funzioni di vigilanza nei confronti delle imprese di assicurazione sulla base delle linee di politica assicurativa determinate dal Governo.

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

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

**Opzione (a scadenza):** clausola del contratto di assicurazione secondo cui il contraente può scegliere che la prestazione liquidabile a scadenza sia corrisposta in una modalità diversa da quella originariamente prevista. Ad esempio, l'opportunità di

scegliere che il capitale liquidabile alla scadenza contrattuale sia convertito in una rendita vitalizia.

**Obbligazione strutturata:** è l'obbligazione sottostante al contratto, costituita da una componente obbligazionaria ed una componente opzionale, denominata PALLADIUM

**Periodo di collocamento:** periodo durante il quale è possibile sottoscrivere il contratto.

**Periodo di copertura (o di efficacia):** periodo durante il quale il contratto è efficace e le garanzie operanti.

**Polizza:** documento che fornisce la prova dell'esistenza del contratto di assicurazione.

**Polizza index-linked:** contratto di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione a contenuto finanziario con prestazioni collegate all'andamento di un indice azionario, ad un paniere di indici azionari o ad un altro indice finanziario di riferimento. E' un contratto di natura indicizzata, in quanto tende a replicare il rendimento di una grandezza economica, tipicamente un indice di borsa, attraverso particolari accorgimenti tecnici.

**Polizza mista:** contratto di assicurazione sulla vita che garantisce il pagamento di un capitale o di una rendita vitalizia se l'assicurato è in vita alla scadenza prestabilita e, al tempo stesso, il pagamento di un capitale al beneficiario in caso di decesso dell'assicurato nel corso della durata contrattuale.

**Premio investito:** parte del premio che viene utilizzata nell'acquisto dello strumento finanziario che costituisce l'indice di riferimento a cui sono collegate le prestazioni del contratto.

**Premio netto (Capitale iniziale):** pari al premio versato al netto delle spese di emissione.

**Premio versato (Premio di perfezionamento):** l'importo corrisposto dal Contraente, in un'unica soluzione, comprensivo delle spese di emissione.

**Premorienza:** morte dell'Assicurato prima della scadenza del contratto.

**Prescrizione:** estinzione del diritto per mancato esercizio dello stesso entro i termini stabiliti dalla legge. I diritti derivanti dai contratti di assicurazione

sulla vita si prescrivono nel termine di un anno.

**Prezzo di emissione:** valore dell'indice di riferimento a cui sono collegate le prestazioni assicurate dal contratto alla data di decorrenza.

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

**Rating:** indice di solvibilità e di credito attribuito all'emittente o al garante dell'indice di riferimento a cui sono collegate le prestazioni. Viene attribuito da apposite agenzie internazionali quali Moody's, Standard&Poor's, Fitch, ecc..

**Recesso (o ripensamento):** diritto del contraente di recedere dal contratto e farne cessare gli effetti.

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

**Ricorrenza annuale:** l'anniversario della data di decorrenza del contratto di assicurazione.

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

**Rischio demografico:** rischio che si verifichi un evento futuro e incerto attinente alla vita dell'assicurato, caratteristica essenziale del contratto di assicurazione sulla vita: infatti, è al verificarsi dell'evento attinente alla vita dell'assicurato che si ricollega l'impegno della società di erogare la prestazione assicurata.

**Rischio finanziario:** rischio riconducibile alle possibili variazioni del valore dell'indice di riferimento a

cui sono collegate le prestazioni del contratto, variazioni che a loro volta dipendono dalle oscillazioni di prezzo delle attività finanziarie di cui tale indice è rappresentazione.

**Scadenza:** data in cui cessano gli effetti del contratto.

**Scheda sintetica:** documento informativo sintetico redatto secondo le disposizioni dell'ISVAP che la società deve consegnare al potenziale contraente prima della conclusione del contratto, descrivendone le principali caratteristiche in maniera sintetica per fornire al contraente uno strumento semplificato di orientamento, in modo da consentirgli di individuare le tipologie di prestazioni assicurate, le garanzie di rendimento ed i costi.

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

**Società (di assicurazione):** la Sara Life SpA, società autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa, definita alternativamente anche compagnia o impresa di assicurazione, con la quale il contraente stipula il contratto di assicurazione.

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

**Strumenti derivati:** strumenti finanziari il cui prezzo deriva dal prezzo di un altro strumento, usati generalmente per operazioni di copertura da determinati rischi finanziari.

**Valore di mercato:** valore dell'indice di riferimento a cui sono collegate le prestazioni assicurate dal contratto, pubblicato giornalmente da quotidiani economici nazionali.