

# ViPensione

Piano Individuale Pensionistico di tipo assicurativo fondo pensione

## condizioni generali di contratto



**ViPensione -  
Piano Individuale Pensionistico di tipo  
assicurativo fondo pensione**

***Condizioni generali di contratto  
comprehensive di:***

- Regolamento della gestione Interna Separata denominata "Fondo V.I.P. - Valore investito in pensione"
- Regolamento del Fondo interno assicurativo denominato "Eurovip"

# Condizioni generali di contratto

Il presente contratto è una forma pensionistica individuale che ha come finalità quella di realizzare una forma di previdenza mediante una gestione assicurativa dei contributi versati dall'Assicurato/Contraente (di seguito definito semplicemente Aderente), ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. 5 dicembre 2005, n.252 e successive modificazioni ed integrazioni (di seguito definito semplicemente Decreto).

La finalità delle forme pensionistiche individuali attuate mediante contratti di assicurazione sulla vita è quella di realizzare una forma di previdenza con una gestione assicurativa, secondo criteri di corrispettività - cioè l'ammontare delle prestazioni che verranno erogate è determinato in funzione dell'effettiva contribuzione da parte dell'Aderente nel corso della durata contrattuale.

## Articolo 1 Prestazioni

Il diritto alla prestazione pensionistica complementare si acquisisce, ai sensi e nei limiti di quanto previsto dal Decreto, al momento della maturazione dei requisiti di accesso alla prestazione pensionistica stabiliti nel regime obbligatorio di appartenenza dell'Aderente, con almeno cinque anni di partecipazione alle forme pensionistiche complementari.

In base al presente contratto Zurich Investments Life S.p.A. (di seguito "Società") si impegna a corrispondere all'Aderente, alla data in cui matura il diritto di accesso alla pensione pubblica, una prestazione pensionistica complementare in forma di rendita immediata vitalizia, posticipata e rivalutabile, calcolata sulla base della posizione individuale maturata. L'Aderente ha la facoltà di richiedere l'erogazione delle prestazioni in forma di capitale, nei casi e con i limiti previsti dal Decreto.

Pertanto, in caso di sopravvivenza dell'Aderente, verranno erogate le seguenti prestazioni, in alternativa:

- una rendita vitalizia rivalutabile posticipata (pagabile in rate annuali, semestrali, trimestrali o mensili) il cui valore è determinato convertendo la posizione individuale maturata, in base al corrispondente coefficiente di conversione comunicato all'Aderente

oppure:

- un capitale, purché non superiore al 50% della posizione individuale maturata, e una rendita vitalizia di importo pari alla restante parte di posizione, convertita con gli stessi criteri indicati al precedente punto.

E' inoltre prevista la facoltà di richiedere la liquidazione in un'unica soluzione della posizione maturata qualora l'importo annuo ottenuto dalla conversione in rendita vitalizia immediata annua, senza reversibilità, del 70% della posizione individuale maturata, risultasse inferiore al 50% dell'assegno sociale.

La posizione individuale è costituita da una parte investita nella gestione interna separata denominata per esteso "Fondo V.I.P. - Valore Investito in Pensione -" (di seguito Fon-

do V.I.P.) e da una parte investita nel fondo interno denominato "EUROVIP" (di seguito EUROVIP). I criteri di determinazione di ciascuna parte della posizione individuale, descritti al successivo art. 8.4 ed 8.5, sono differenti a seconda che la Società investa, in base alle diverse opzioni di allocazione previste dal contratto, nella gestione interna separata oppure nel fondo interno. Nel primo caso, la parte di posizione individuale maturata, è intesa come il capitale complessivo corrispondente ai contributi (o loro frazione) destinati alla gestione separata stessa, al netto dei costi, comprensivo delle rivalutazioni.

Nel secondo caso si intende il controvalore delle quote del fondo interno complessivamente accreditate al contratto, computate a fronte dei contributi (o loro frazione) versati, al netto dei costi. Ai fini del calcolo del numero delle quote da accreditare sul contratto, si divide ogni contributo o sua frazione, versato e destinato al fondo interno, al netto dei caricamenti, per il controvalore unitario della quota del fondo interno stesso. La data presa in considerazione ai fini della valorizzazione della quota è il secondo venerdì successivo alla data di incasso da parte della Società di ogni contributo o sua frazione destinato al fondo interno.

Qualora si verificasse il decesso dell'Aderente nel corso della durata contrattuale, gli eredi oppure i beneficiari dallo stesso designati potranno richiedere a mezzo lettera raccomandata A.R. alla Società, la liquidazione della posizione individuale maturata, in forma di capitale.

Ai fini del calcolo della parte di posizione individuale investita nel Fondo V.I.P si considererà il maggiore tra i seguenti valori:

- a. quanto maturato all'ultimo 31/12 che precede la data di decesso, ulteriormente rivalutato pro rata temporis fino al secondo venerdì successivo alla data di ricezione da parte della Società della relativa comunicazione ad un tasso di interesse pari al rendimento su base annua del Fondo V.I.P., osservato nel periodo che va dall' 1/1 all'ultimo giorno del mese precedente il decesso, diminuito della spesa di gestione annua pari all'1,5%; si terrà inoltre conto di eventuali versamenti effettuati successivamente al 31/12 precedente la data del decesso, rivalutando ogni versamento pro rata temporis fino alla data del decesso al tasso di interesse sopra definito;
- b. la somma dei singoli contributi (o loro frazione) versati nel corso della durata contrattuale, al netto dei caricamenti, ciascuno dei quali rivalutato al tasso minimo garantito definito al successivo Art.8, per il periodo che va dalla data di effetto del versamento stesso alla data del decesso.

Ai fini del calcolo della parte di posizione individuale investita in EUROVIP, verrà considerato il controvalore delle quote calcolate alla seconda valorizzazione successiva alla data di ricevimento della comunicazione.

Data la natura dell'investimento, la prestazione, per la parte investita in EUROVIP, non è predeterminata, ma definita in base al controvalore delle quote, pertanto potrà essere anche inferiore al contributo complessivamente versato e destinato al fondo interno.

Effettuata la liquidazione il contratto si considera risolto.

## Articolo 2

### Conclusioni del contratto ed entrata in vigore dell'assicurazione

Il contratto si intende concluso nel momento in cui l'Aderente a seguito della sottoscrizione del modulo di adesione completo di tutte le informazioni e documenti richiesti dalla vigente normativa, riceve da parte della Società comunicazione scritta di accettazione. In quest'ultimo caso il modulo di adesione e la comunicazione di accettazione costituiranno ad ogni effetto il documento di polizza.

L'assicurazione entra in vigore dalla data di decorrenza indicata in polizza.

Gli effetti del contratto decorreranno solo dal secondo venerdì successivo alla data in cui la Società avrà incassato il primo versamento contributivo effettuato, indipendentemente dalla scelta di investimento operata dall'Aderente.

Se entro un anno dalla conclusione del contratto non verrà effettuato alcun versamento contributivo il contratto si intenderà risolto di diritto.

## Articolo 3

### Diritto di recesso

L'Aderente può recedere dal contratto mediante lettera raccomandata A.R. da inviare entro 30 giorni dalla data di conclusione. Il recesso libera entrambe le parti da qualsiasi obbligazione derivante dal contratto a decorrere dalle ore 24 del giorno di ricezione della raccomandata, quale risultante dal timbro postale.

Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso, la Società rimborserà al Contraente la somma dei seguenti importi:

- la frazione dei contributi già corrisposti investita nella gestione interna separata Fondo V.I.P.;
- la frazione dei contributi già corrisposti investita nel fondo interno EUROVIP, incrementata o diminuita della variazione del controvalore delle quote tra la data di disinvestimento e la data di valorizzazione in quote della stessa frazione di contributi. La data di disinvestimento corrisponde al secondo venerdì successivo alla data di ricezione della comunicazione del recesso.

## Articolo 4

### Durata del contratto

La durata del presente contratto non deve essere inferiore alla differenza tra l'età prevista per il pensionamento secondo il regime obbligatorio di appartenenza dell'Aderente e quella dell'Aderente al momento della conclusione del contratto ed è calcolata in anni interi.

L'Aderente ha la facoltà di prolungare la durata del contratto e proseguire la contribuzione oltre il raggiungimento del limite 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, dandone comunicazione scritta alla Direzione della Società.

L'Aderente che decide di proseguire volontariamente la con-

tribuzione ha la facoltà di determinare autonomamente il momento di fruizione delle prestazioni pensionistiche.

**In caso di richiesta di proroga della durata contrattuale da parte dell'Aderente, la posizione maturata rimane investita nell'ultima opzione gestionale di riferimento scelta, salvo diversa indicazione successiva da parte dell'Aderente stesso che si assume ogni rischio di eventuali perdite.**

## Articolo 5

### Piano dei versamenti – Modalità di versamento

All'atto della sottoscrizione del modulo di adesione l'Aderente stabilisce liberamente l'importo dei contributi ricorrenti e la frequenza (annuale, semestrale, trimestrale o mensile) con cui intende effettuare il pagamento. Qualora venisse scelta la periodicità mensile di versamento, l'importo del primo contributo non può essere inferiore alla somma dei primi 3 versamenti previsti dal relativo piano.

I lavoratori dipendenti possono contribuire conferendo, anche esclusivamente, i flussi di TFR; in tal caso dovrà essere comunicato alla Direzione della Società l'importo preciso di TFR di volta in volta versato per poterlo distinguere dagli altri contributi.

L'Aderente ha la facoltà di variare l'importo e la frequenza di versamento dei contributi dandone comunicazione scritta alla Direzione della Società. La variazione avrà effetto solo 30 giorni dopo la ricezione della relativa richiesta da parte della Società.

L'Aderente ha facoltà di sospendere la contribuzione, fermo restando, per i lavoratori dipendenti, l'obbligo di versamento del TFR eventualmente conferito.

Nel caso di interruzione dei versamenti la polizza resterà in vigore per la posizione individuale complessivamente maturata al momento della sospensione. La posizione individuale continuerà ad essere gestita secondo quanto indicato al successivo art.8.

L'Aderente ha comunque la possibilità di riprendere in qualsiasi momento la contribuzione.

## Articolo 6

### Versamenti aggiuntivi

Oltre ai versamenti previsti dal piano, l'Aderente ha la possibilità di effettuare in qualsiasi momento versamenti aggiuntivi.

La conseguente prestazione aggiuntiva verrà sommata al capitale complessivamente maturato e verrà rivalutata con le modalità indicate all'art.8 per la parte investita nella gestione interna separata Fondo V.I.P.

Per la parte investita nel fondo interno EUROVIP, il versamento aggiuntivo determinerà l'attribuzione di un numero di quote supplementari con le modalità di computo indicate al successivo art. 8.

## Articolo 7

### Caricamenti

Il prodotto prevede un caricamento proporzionale pari al 3,5% che si applica ad ogni contributo versato (o sua fra-

zione) destinato alla gestione interna separata Fondo V.I.P. Diversamente si applica un caricamento del 2,5% ad ogni contributo versato (o sua frazione) destinato al fondo interno EUROVIP.

I suddetti costi sono da intendersi come massimi applicabili dalla Società.

## Articolo 8

### Opzioni gestionali previste dal prodotto e determinazione della posizione individuale

L'Aderente può decidere fra sette distinte opzioni gestionali di seguito descritte.

#### Articolo 8.1 Descrizione delle opzioni gestionali

L'Aderente all'atto dell'adesione sceglie fra sette diverse opzioni gestionali, ciascuna delle quali prevede un distinto schema di allocazione dei contributi versati secondo la seguente tabella 1:

Tabella 1.

Opzioni gestionali	V.I.P.	EUROVIP
Opzione 1 Gestione garantita	100%	0%
Opzione 2 Gestione azionaria	0%	100%
Opzione 3 Gestione bilanciata	50%	50%
Opzione 4 Gestione bilanciata obbligazionaria	70%	30%
Opzione 5 Gestione bilanciata azionaria	30%	70%
Opzione 6 Gestione TFR protetto	TFR	Ulteriori contributi non derivanti da TFR
Opzione 7 Gestione guidata	L'allocazione viene determinata secondo le modalità descritte di seguito, all'art. 8.2.	

Le opzioni 1 e 2 prevedono che l'intero ammontare dei contributi al netto dei costi di cui all'art. 7 vengano allocati al 100% rispettivamente nel Fondo V.I.P. o nel fondo interno EUROVIP.

Tutte le altre opzioni gestionali prevedono che i contributi vengano ripartiti, secondo una delle combinazioni definite nella tabella 1, tra il Fondo V.I.P. e il fondo interno EUROVIP, e investiti applicando i costi di cui al precedente art. 7.

Qualora venisse scelta l'opzione 6 i soli contributi successivi alla scelta stessa, derivanti dalla destinazione del TFR, verranno allocati nel Fondo V.I.P. mentre tutti i contributi non derivanti da versamento del TFR, verranno allocati nel fondo interno EUROVIP.

L'opzione 7 prevede che l'allocazione dei contributi fra la gestione separata e il fondo interno sia determinata in funzione degli anni mancanti al pensionamento, secondo quanto descritto al successivo art. 8.2.

## Articolo 8.2 Descrizione della Gestione Guidata

Questa opzione gestionale prevede che quanto versato, nonché la posizione maturata eventualmente destinata in un momento successivo all'adesione, vengano allocate secondo le percentuali, non modificabili dall'Aderente stesso, predefinite sulla base degli anni mancanti all'età pensionabile, indicate nella seguente tabella 2.:

Tabella 2.

Anni alla pensione	V.I.P.	EUROVIP
> 30	10%	90%
26 – 30	30%	70%
21 – 25	50%	50%
16 – 20	70%	30%
11 – 15	80%	20%
6 – 10	90%	10%
0 – 5	100%	0%

A scadenze prestabilite di cinque anni (al 30°, 25°, 20°, 15°, 10° e 5° anno che precedono il pensionamento), alla data fissa del 1° di settembre, è prevista una riallocazione automatica dell'investimento. In seguito a tale operazione, l'intera posizione maturata fino a quel momento e i successivi versamenti verranno ripartiti per i successivi 5 anni secondo le nuove percentuali indicate nella tabella di cui sopra.

Si precisa che la prima operazione di riallocazione automatica potrebbe avvenire dopo un numero di anni inferiore a 5 rispetto alla data di adesione.

Ai fini dell'operazione di riallocazione automatica, la Società calcola l'intera posizione maturata come descritto al precedente art.1, al 2° venerdì successivo alla data del 1° settembre dell'anno in cui è prevista l'operazione stessa. L'importo così ottenuto viene contestualmente ripartito secondo il nuovo schema.

**Le eventuali operazioni di disinvestimento dal fondo interno EUROVIP e il contestuale investimento nel Fondo V.I.P., ai fini della suddetta operazione di riallocazione automatica, avranno effetto al secondo venerdì successivo alla data del 1° settembre dell'anno in cui l'operazione è prevista.**

#### Articolo 8.3 Regole comuni alle opzioni gestionali.

Trascorso almeno un anno dalla decorrenza del contratto è possibile passare da un'opzione gestionale all'altra. Tale operazione di riallocazione può essere effettuata in un qualsiasi momento a scelta dell'Aderente, fornendo alla Società un preavviso di almeno 30gg. Qualsiasi operazione di riallocazione avrà effetto il 1° venerdì successivo allo scadere dei 30 giorni dalla ricezione della relativa richiesta da parte della Società. **Fra una operazione di riallocazione e quella successiva deve trascorrere almeno un intero anno.**

Qualora l'operazione di riallocazione avvenga tra le opzioni gestionali 1, 2, 3, 4, 5 oppure, nel caso in cui si passi dal-



l'opzione 6 ad una delle opzioni suddette, in mancanza di diversa indicazione da parte dell'Aderente, sia l'intera posizione individuale maturata che tutti i contributi versati successivamente all'operazione stessa, verranno univocamente ripartiti secondo le percentuali indicate dalla nuova combinazione di riferimento scelta. Eventualmente l'Aderente potrà scegliere di allocare tutti i contributi futuri secondo lo schema previsto da un'opzione gestionale distinta rispetto a quella scelta per l'allocazione della posizione maturata.

La scelta, in un qualsiasi momento successivo all'adesione, dell'opzione 6 comporta solo l'allocazione, secondo la nuova ripartizione, dei contributi, che verranno versati successivamente alla scelta stessa. Contestualmente, l'Aderente potrà indicare la nuova combinazione di riferimento, da scegliere tra le sole opzioni 1, 2, 3, 4, 5, secondo cui ripartire la posizione maturata fino a quel momento. In mancanza di indicazione specifica la posizione maturata rimarrà allocata secondo lo schema previsto dall'ultima opzione gestionale di riferimento.

Qualora, in un qualsiasi momento successivo alla decorrenza, si scelga l'opzione gestionale 7 (Gestione Guidata), sia l'intera posizione maturata che i contributi successivi alla riallocazione verranno ripartiti univocamente secondo i criteri previsti dal precedente articolo 8.2.

Il passaggio dall'opzione gestionale 7 ad una delle altre opzioni previste dal contratto comporta la riallocazione contestuale oltre che dei premi futuri anche dell'intera posizione maturata fino a quel momento. Eventualmente l'Aderente potrà scegliere di allocare tutti i contributi futuri secondo lo schema previsto da un'opzione gestionale distinta rispetto a quella scelta per l'allocazione della posizione maturata.

**In nessun caso è possibile allocare secondo gli schemi previsti dall'opzione gestionale 7 la sola posizione individuale maturata oppure i soli contributi futuri.**

Ogni operazione di passaggio volontario della posizione maturata da un'opzione gestionale all'altra comporta il calcolo dell'intera posizione maturata stessa, secondo le modalità descritte al precedente art. 1, fino al 1° venerdì successivo allo scadere dei 30 giorni dalla data di ricezione della relativa richiesta da parte della Società. L'importo così ottenuto viene contestualmente ripartito secondo la nuova combinazione di riferimento oppure, qualora si passasse da una qualsiasi opzione gestionale a quella Guidata, secondo l'allocazione prevista sulla base degli anni effettivamente mancanti alla pensione da parte dell'Aderente.

**Tutte le eventuali operazioni di investimento e disinvestimento, ai fini di una delle suddette operazioni di passaggio volontario da una opzione gestionale all'altra avranno effetto al 1° venerdì successivo allo scadere dei 30 giorni dalla data di ricevimento, da parte della Società, della relativa comunicazione dell'Aderente, sia per quanto allocato nella gestione Fondo V.I.P., sia per quanto allocato nel Fondo interno EUROVIP.**

**Qualsiasi operazione volontaria di passaggio da un'opzione gestionale all'altra o di riallocazione automatica, all'interno della Gestione Guidata, viene effettuata senza**

**l'addebito di alcun costo a carico dell'Aderente sulla posizione individuale maturata e riallocata. Per quanto riguarda tutti i contributi versati successivamente all'operazione, saranno applicati secondo le proporzioni previste dalle nuove combinazioni di allocazione, i costi previsti dal precedente art. 7.**

**La numerazione del contratto viene in ogni caso mantenuta uguale, indipendentemente dalle operazioni di riallocazione e passaggio fra distinte opzioni gestionali.**

**Le opzioni 3, 4, 5, 6 e 7 non prevedono alcun meccanismo di ribilanciamento e pertanto la composizione del capitale investito potrebbe nel tempo non essere più in linea con quella originaria.**

**Con riferimento alle operazioni sopra descritte, di riallocazione e passaggio fra distinte opzioni gestionali, qualsiasi pagamento effettuato nei confronti della Società oppure effettuato dalla Società stessa nei confronti dell'Aderente avrà effetto al 1° venerdì successivo ad ogni eventuale operazione di riallocazione, tenendo conto della nuova combinazione prevista dalla nuova opzione gestionale in vigore.**

**Qualsiasi opzione gestionale che preveda la combinazione tra Fondo V.I.P. e Fondo EUROVIP sarà disponibile a far data dall'8 luglio 2008.**

**Articolo 8.4 Determinazione della parte di posizione individuale investita nella gestione interna separata denominata "Fondo V.I.P."**

Per la parte di posizione individuale investita nel Fondo V.I.P., gli investimenti relativi agli impegni assunti con il presente contratto confluiscono in una specifica gestione delle attività disciplinata dal relativo Regolamento, che costituisce parte integrante del presente contratto.

La Società dichiara entro il 28/2 di ciascun anno il rendimento realizzato dal Fondo V.I.P.

Il rendimento attribuito agli Assicurati, con effetto 31/12 di ogni anno, è pari al rendimento realizzato, diminuito della spesa di gestione annuale dell'1,50%.

Il capitale viene così rivalutato:

- per un anno intero sul capitale acquisito al 31 dicembre precedente;
- e per la frazione di anno intercorsa tra la data di corresponsione dei singoli contributi (o loro frazione) ed il 31 dicembre al quale la rivalutazione si riferisce.

Alla data di scadenza o in caso di eventi, in conseguenza dei quali il contratto preveda il calcolo della posizione individuale (di seguito l'evento), quest'ultima è data dal maggiore tra i seguenti valori:

- a. quanto maturato all'ultimo 31/12 che precede la data di scadenza o l'evento, ulteriormente rivalutato pro rata temporis fino al secondo venerdì(\*) successivo alla data di scadenza o di ricezione da parte della Società della comunicazione/richiesta relativa all'evento stesso, ad un tasso di interesse pari al rendimento su base annua del Fondo V.I.P., osservato nel periodo che va

dall'1/1 all'ultimo giorno del mese precedente la scadenza o l'evento, diminuito della spesa di gestione annua pari all'1,5%; si terrà inoltre conto di eventuali versamenti effettuati successivamente al 31/12 precedente la data di scadenza o dell'evento, rivalutando ogni versamento pro rata temporis fino al secondo venerdì(\*) successivo alla data di scadenza o di ricezione da parte della Società della comunicazione/richesta relativa all'evento stesso;

b. la somma dei singoli contributi (o loro frazione) versati nel corso della durata contrattuale, al netto dei caricamenti, ciascuno dei quali rivalutato al tasso minimo garantito sotto definito, per il periodo che va dalla data di effetto del versamento stesso fino al secondo venerdì (\*) successivo alla data di scadenza o di ricezione da parte della Società della comunicazione/richesta relativa all'evento stesso.

Il tasso minimo garantito riconosciuto agli Aderenti è fissato nel rispetto della normativa vigente in materia di tasso di interesse garantibile per contratti da stipulare (art. 33 del D.lgs 209/2005) ed è pari al 2,25% su base annua. La Società si riserva la facoltà di modificarlo nel caso di variazioni del citato tasso di interesse massimo garantibile. L'eventuale variazione, sia essa al rialzo o al ribasso, avrà effetto solo sui contributi (o loro frazione) versati successivamente a 60 giorni dall'avvenuta comunicazione all'Aderente. In ogni caso tali modifiche potranno essere applicate solo dopo 3 anni dalla conclusione del contratto.

L'importo del capitale rivalutato verrà comunicato di volta in volta all'Aderente.

**(\*) Ai fini del calcolo della posizione individuale, per le sole operazioni di riallocazione volontaria e passaggio da un'opzione gestionale all'altra di cui al precedente Art. 8.3 si terrà conto del 1° venerdì successivo allo scadere dei 30 giorni dalla data di ricevimento, da parte della Società, della relativa comunicazione dell'Aderente.**

**Per le operazioni di riallocazione automatica prevista dall'opzione gestionale n. 7 si terrà invece conto del 2° venerdì successivo al 1° settembre dell'anno di riferimento.**

#### **Articolo 8.5 Determinazione della parte di posizione individuale investita nel Fondo Interno EUROVIP**

Per determinare la parte di posizione individuale investita nel fondo interno EUROVIP, il computo delle quote del fondo consiste nella conversione di ogni contributo (o sua frazione), dedotti i caricamenti, nel numero di quote corrispondenti, in funzione del controvalore della quota risultante alla data in cui viene effettuata l'operazione.

Il computo verrà effettuato il secondo venerdì successivo alla data di versamento di ogni singolo contributo.

Viene comunque effettuato il calcolo del valore della quota alla data di fine mese. Tale valorizzazione ha solo finalità informativa e non comporta l'emissione o l'annullamento di quote.

La Società si impegna a comunicare per iscritto all'Assicurato la conferma dell'avvenuta quantificazione in quote di ogni singolo versamento.

Alla data di scadenza o in seguito a uno degli eventi previsti dal contratto viene determinata la parte di posizione individuale maturata quale controvalore delle quote accreditate calcolate il secondo venerdì (\*) successivo alla data di scadenza stessa o di ricezione da parte della Società della comunicazione/richesta relativa all'evento considerato.

**(\*) Ai fini del calcolo della posizione individuale, per le sole operazioni di riallocazione volontaria e passaggio da un'opzione gestionale all'altra di cui al precedente Art. 8.3 si terrà conto del 1° venerdì successivo allo scadere dei 30 giorni dalla data di ricevimento, da parte della Società, della relativa comunicazione dell'Aderente.**

**Per le operazioni di riallocazione automatica prevista dall'opzione gestionale n. 7 si terrà invece conto del 2° venerdì successivo al 1° settembre dell'anno di riferimento.**

#### **Articolo 9**

##### **Determinazione dei coefficienti di conversione**

La posizione individuale maturata a scadenza, calcolata con le modalità di cui ai precedenti artt. 1 e 8, verrà convertita in rendita sulla base del coefficiente di conversione indicato nel Documento sull'erogazione delle rendite allegato o a successive comunicazioni effettuate dalla Società all'Aderente.

Per la determinazione dei coefficienti di conversione, la Società ha sviluppato ipotesi di evoluzione della sopravvivenza degli assicurati e dei rendimenti ottenibili dagli investimenti finanziari.

In particolare i coefficienti di conversione sono calcolati tenendo conto:

- della speranza media di vita desunta dalla tavola di sopravvivenza A62I, distinta per anno di nascita e indifferenziata per sesso;

- di un tasso di interesse del 2%.

Tuttavia poiché le ipotesi stesse si fondano su proiezioni che abbracciano un lungo arco di tempo, è verosimile che possano verificarsi scostamenti significativi tra gli scenari previsti e gli effettivi andamenti demografici e/o finanziari.

A tale riguardo, la Società ha la facoltà di adeguare le ipotesi demografiche, e quindi i coefficienti di conversione, in base a successive variazioni della probabilità di sopravvivenza desunta congiuntamente dalle rilevazioni statistiche nazionali sulla popolazione condotte dall'ISTAT, dalla Ragioneria Generale dello Stato o da altro qualificato organo pubblico e dall'analisi di portafogli assicurativi. In caso di modifica dei coefficienti la Società è tenuta a darne tempestiva comunicazione all'ISVAP, ora IVASS.

In ogni caso la modifica è possibile solo a condizione che:

- a) siano trascorsi 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 avuto ancora luogo l'erogazione della rendita.

Con riferimento alla suddetta lettera b), si precisa che, a norma dell'Art. 11, comma 3 del Regolamento, le modifiche dei coefficienti non si applicano agli Aderenti che esercitano il diritto alla prestazione pensionistica entro i 3 anni successivi all'introduzione delle stesse.

La rideterminazione dei coefficienti di conversione incide sull'intero ammontare della rendita pagabile all'Aderente.

Nell'ipotesi di variazione dei coefficienti di conversione, l'Aderente, prima della data di effetto della modifica stessa, può avvalersi della facoltà di trasferire la propria posizione individuale ad altra forma pensionistica complementare, senza che ciò incida sulla posizione individuale maturata.

I coefficienti di conversione possono essere soggetti a variazione nel tempo anche per eventuali modifiche del tasso di interesse applicato, determinato dall'ISVAP, ora IVASS, ai sensi dell'art. 23 del Decreto legislativo -17 marzo 1995 n. 174 e sue successive modifiche - e delle disposizioni previste dal Provvedimento ISVAP, ora IVASS, n. 1036/98 e sue successive modifiche.

La variazione avrà effetto solo sui contributi versati successivamente all'entrata in vigore della modifica, fermo restando quanto indicato ai precedenti punti a) b) c).

La Società comunicherà la modifica all'Aderente, almeno 120 giorni prima della data di effetto della stessa. In tal caso l'Aderente avrà la facoltà di trasferire il proprio contratto, senza che ciò incida sulla posizione maturata, verso un'altra forma pensionistica complementare senza l'onere del diritto di cui al successivo art. 11. A tal fine l'Aderente dovrà comunicare la propria volontà di trasferimento a mezzo lettera raccomandata indirizzata alla Società, entro il 90° giorno dalla ricezione della comunicazione relativa alla rideterminazione dei coefficienti.

#### **Articolo 10**

##### **Trasferimenti ad altre forme di previdenza complementare della Società**

L'Aderente ha la facoltà di trasferire la propria posizione individuale in altra forma pensionistica individuale o collettiva, prevista dalla Società, purché sia trascorso un periodo minimo di due anni dall'adesione.

Ai fini del trasferimento viene calcolata la posizione individuale maturata, secondo le modalità definite al precedente art. 1, disinvestendo la parte eventualmente allocata nel Fondo V.I.P. e quella allocata nel Fondo interno EUROVIP al secondo venerdì successivo alla ricezione da parte della Società della relativa richiesta.

**L'operazione viene eseguita senza alcun costo aggiuntivo alle condizioni previste nel prodotto di destinazione.**

#### **Articolo 11**

##### **Trasferimenti ad altre forme pensionistiche non erogate dalla Società**

L'Aderente ha la facoltà di trasferire la propria posizione individuale in altra forma pensionistica complementare, purché sia trascorso un periodo minimo di due anni dall'adesione al contratto, a meno che il trasferimento sia dovuto all'accesso ad un fondo pensione connesso al cambio di attività lavorativa.

Ai fini del trasferimento viene calcolata la posizione individuale maturata, secondo le modalità definite al precedente art. 1, disinvestendo la parte eventualmente allocata nel Fondo V.I.P. e quella allocata nel Fondo interno EUROVIP al secondo venerdì successivo alla ricezione da parte della Società della relativa richiesta.

L'importo effettivamente trasferito è pari alla posizione determinata con i criteri sopra indicati ridotta del costo pari allo 0,50% della posizione stessa, con il massimo di € 100.

L'Aderente, anche prima del periodo minimo di permanenza, può trasferire la posizione individuale ad altra forma pensionistica complementare, alla quale acceda in relazione alla nuova attività lavorativa.

#### **Articolo 12**

##### **Riscatto e anticipazioni**

L'Aderente può richiedere il riscatto totale o parziale ed eventuali anticipazioni prima della data di accesso alla prestazione pensionistica indicata in polizza, nei termini e modi indicati agli artt. 12 e 13 del regolamento del presente Piano Individuale Pensionistico.

Ai fini del riscatto o dell'eventuale anticipazione viene calcolata la posizione individuale maturata, secondo le modalità definite al precedente art. 1, disinvestendo la parte eventualmente allocata nel Fondo V.I.P. e quella allocata nel Fondo interno EUROVIP al secondo venerdì successivo alla ricezione da parte della Società della relativa richiesta.

Per i riscatti parziali e le anticipazioni il disinvestimento dal Fondo V.I.P. oppure dal fondo interno EUROVIP avverrà in modo proporzionale, secondo la combinazione percentuale prevista dall'opzione gestionale in vigore alla data di effetto dell'operazione.

L'importo riscattato risulterà pari alla posizione individuale calcolata con i criteri sopra indicati al netto di eventuali imposte e del costo pari allo 0,50% della posizione stessa, con il massimo di € 100.

L'operazione di riscatto totale pone fine al contratto.

In caso di richiesta di un'anticipazione o di un riscatto parziale la polizza rimane in vigore per i residui valori contrattuali.

Qualora la posizione maturata provenga da altra forma pensionistica prevista dal Decreto, o l'Aderente abbia in essere altra posizione pensionistica previdenziale, la data di partenza per il calcolo dell'anzianità convenzionale ai fini della richiesta di eventuali anticipazioni è considerata quella in cui l'Aderente ha iniziato a costituire la prima posizione pensionistica.

#### **Articolo 13**

##### **Opzioni a scadenza**

L'Aderente può scegliere, al momento della scadenza contrattuale, in alternativa alla rendita immediata vitalizia di cui al precedente art. 1, mediante richiesta scritta alla Direzione

della Società, l'erogazione della rendita in una delle seguenti forme:

- a) una rendita certa per i primi 5 o 10 anni e successivamente vitalizia: detta rendita è pagata in ogni caso all'Aderente o, in caso di suo decesso, alle persone da lui designate; dopo i primi 5 o 10 anni la rendita continuerà ad essere corrisposta solo in caso di esistenza in vita dell'Aderente.
- b) una rendita vitalizia reversibile su un'altra testa: detta rendita è corrisposta all'Aderente finché è in vita e successivamente, in misura totale o parziale a scelta dall'Aderente stesso alla seconda testa designata. L'identificazione della seconda testa assicurata e la percentuale di reversibilità della rendita (100%, 60% o 50%) devono essere stabilite al momento della richiesta dell'opzione.
- c) una rendita vitalizia immediata che prevede, in caso di decesso dell'Aderente nel corso dell'erogazione, la corresponsione ai beneficiari designati dallo stesso dell'accantonamento maturato relativo alla rendita. Questa opzione di rendita sarà operativa, per tutti coloro che raggiungeranno i requisiti di accesso alla pensione, a far data dal 1° settembre 2008.

Le condizioni di applicazione nonché i coefficienti di conversione applicati saranno quelli in vigore alla data della richiesta.

#### **Articolo 14**

##### **Modalità di erogazione della rendita**

L'Aderente può chiedere che la rendita venga corrisposta in rate annuali, semestrali, trimestrali o mensili previo invio della documentazione richiesta come indicato al successivo art.16, a condizione che sia maturato il diritto di accesso alle prestazioni pensionistiche.

L'importo della rendita vitalizia o certa su base annua si ottiene moltiplicando ogni capitale maturato per il relativo coefficiente di conversione comunicato all'Aderente corrispondente al frazionamento prescelto e diviso 1000; ciascuna rata si ottiene dividendo l'importo annuo della rendita per il numero di rate di frazionamento.

I coefficienti di conversione per la rendita vitalizia e certa, che prevedono un caricamento per spese di erogazione rendita pari all'1,25% prelevato dal capitale che viene convertito in rendita, sono fissati in relazione alla data di nascita ed all'età dell'Aderente alla data di accesso alla prestazione.

L'importo della rendita reversibile su base annua si ottiene dividendo ogni capitale maturato per il relativo tasso di premio corrispondente alla percentuale di reversibilità prescelta e alla rateazione della rendita. I suddetti tassi di premio, che prevedono un caricamento dell'1,25% sono determinati in funzione dell'età dell'Aderente e della testa reversionaria e della percentuale di reversibilità.

La rendita viene erogata in via posticipata; conseguentemente la prima rata di rendita viene corrisposta al termine del periodo di rateazione prescelto.

La rendita annua si rivaluta ogni anno come indicato nel seguente articolo 15.

L'erogazione della rendita non reversibile cessa con l'ultima scadenza di rata precedente la morte dell'Aderente.

La rendita in pagamento non può essere riscattata.

Il pagamento delle rate di rendita viene eseguito mediante bonifico bancario alla scadenza delle rate convenute. L'Aderente dovrà dare comunicazione scritta alla Società del c/c bancario e delle coordinate bancarie (codice IBAN) sulle quali accreditare gli importi.

In caso di variazione del c/c bancario l'Aderente dovrà darne tempestiva comunicazione scritta alla Società.

Per bonifici effettuati all'estero verranno addebitate le relative spese bancarie.

#### **Articolo 15**

##### **Modalità di rivalutazione della rendita**

A fronte degli impegni assunti con il presente contratto la Società ha istituito una specifica gestione degli investimenti denominata Fondo V.I.P. Valore Investito in Pensione, disciplinata dal relativo Regolamento che costituisce parte integrante del presente contratto.

Il rendimento attribuito agli Assicurati è ottenuto sottraendo al rendimento realizzato le spese di gestione annuali dell'1,25%.

La misura annua di rivalutazione si ottiene sottraendo al rendimento attribuito, il tasso tecnico del 2% già conteggiato nel calcolo del coefficiente di conversione.

La rivalutazione è applicata ad ogni ricorrenza annua successiva al 28 febbraio seguente la data di chiusura del periodo di osservazione del fondo V.I.P. (31.12 di ogni anno) e verrà attribuita a partire dalla seconda annualità di rendita.

La rivalutazione della rendita è acquisita in via definitiva e pertanto ogni successiva rivalutazione viene applicata all'importo della rendita quale risulta dalle precedenti rivalutazioni.

L'aumento della rendita viene comunicato di volta in volta all'Aderente.

#### **Articolo 16**

##### **Pagamenti della Società**

La Società predispone il pagamento della prestazione pensionistica in forma di rendita al ricevimento della seguente documentazione:

- a) richiesta scritta dell'Aderente indirizzata alla Direzione della Società con indicazione delle scelte effettuate relativamente a: la rateizzazione della rendita (vedi articoli 14 e 15), opzione quota capitale (vedi articolo 1), modalità di riscossione con relativi riferimenti bancari per i bonifici (codice IBAN), corredata da fotocopia di un documento di identità valido e del codice fiscale;
- b) autocertificazione annuale di esistenza in vita dell'Aderente (dichiarazione sostitutiva di certificazioni e di atto di notorietà ex art. 46 e 47 DPR 445/2000 e s.m.i.;
- c) certificazione dell'ente del regime obbligatorio di appartenenza (INPS, etc.) che attesti la maturazione del diritto alla prestazione pensionistica nel regime obbligatorio stesso o in alternativa dichiarazione sostitutiva di certificazioni e di atto di notorietà ex art.46 e 47 DPR 445/2000 e s.m.i.;
- d) ogni altro documento o informazione eventualmente richiesto dalla Società, nel rispetto delle normative in vigore al momento della richiesta di liquidazione.



La Società (vedi articolo 14) esegue il pagamento della prima rata di rendita al termine del periodo di rateizzazione prescelto.

#### **In caso di richiesta di prestazione pensionistica in forma di capitale:**

- a) richiesta scritta dell'Aderente indirizzata alla Direzione della Società con indicazione delle scelte effettuate relativamente a: (I°) la rateizzazione della rendita (vedi articoli 14 e 15), opzione quota capitale (vedi articolo 1), (II°) modalità di riscossione con relativi riferimenti bancari per i bonifici (codice IBAN), corredata da fotocopia di un documento di identità valido e del codice fiscale;
- b) certificazione dell'ente del regime obbligatorio di appartenenza (INPS, ecc) che attesti la maturazione del diritto alla prestazione pensionistica nel regime obbligatorio stesso o in alternativa dichiarazione sostitutiva di certificazioni e di atto di notorietà ex art. 46 e 47 DPR 445/2000 e s.m.i.;
- c) ogni altro documento o informazione eventualmente richiesto dalla Società, nel rispetto delle normative in vigore al momento della richiesta di liquidazione.

#### **In caso di premorienza dell'Aderente:**

- a) copia autentica dell'eventuale testamento, oppure in mancanza di testamento, apposito atto notorio attestante la mancanza di testamento e le generalità degli eredi;
- b) codice fiscale del/gli erede/i dell'Aderente, nonché documento di identità valido;
- c) certificato di morte;
- d) per gli eventuali eredi minorenni, copia autenticata del decreto del Giudice Tutelare che autorizzi la riscossione degli importi spettanti ai minori ed esoneri la Società da ogni responsabilità in ordine al reimpiego degli stessi;
- e) in mancanza di eredi, laddove siano stati designati dei beneficiari, la Società comunicherà i documenti da produrre ai fini della liquidazione;
- f) ogni altro documento o informazione eventualmente richiesto dalla Società, nel rispetto delle normative in vigore al momento della richiesta di liquidazione.

#### **In caso di richiesta di riscatto per cessata attività:**

- a) richiesta scritta dell'Aderente indirizzata alla Direzione della Società con indicazione della percentuale di capitale da liquidare e dei riferimenti bancari per i bonifici (codice IBAN), corredata da fotocopia di un documento di identità e del codice fiscale;
- b) certificazione di chiusura partita IVA dell'Aderente relativa alla cessazione dell'attività lavorativa oppure copia di comunicazione inviata al centro per l'impiego per la comunicazione della cessazione del rapporto di lavoro, con precisazione delle motivazioni che possono dar luogo a trattamenti fiscali agevolati; (dichiarazione sostitutiva di certificazioni e di atto di notorietà ex art. 46 e 47 DPR 445/2000) e s.m.i.);
- c) ogni altro documento o informazione eventualmente richiesto dalla Società, nel rispetto delle normative in vigore al momento della richiesta di liquidazione.

#### **In caso di richiesta di anticipazione:**

- a) richiesta scritta dell'Aderente indirizzata alla Direzione della Società con indicazione della percentuale di capitale da liquidare, dei riferimenti bancari per i bonifici (codice IBAN), corredata da fotocopia di un documento di identità valido e del codice fiscale;
- b) idonea documentazione attestante le motivazioni della richiesta cioè: spese sanitarie, per terapie e interventi straordinari riconosciuti dalle competenti strutture pubbliche; acquisto della prima casa di abitazione per se' o per i figli, realizzazione di interventi di recupero del patrimonio edilizio, ristrutturazione prima casa per se' o per i figli; con allegata la documentazione specifica per singola esigenza (compromesso/rogito – concessione edilizia, delibera dell'assemblea del condominio per la realizzazione dei lavori straordinari e la ripartizione delle spese come previsto dalle disposizioni in vigore – cartella clinica o altra documentazione idonea ad attestare la spesa);
- c) ogni altro documento o informazione eventualmente richiesto dalla Società, nel rispetto delle normative in vigore al momento della richiesta di liquidazione.

La Società esegue tutti i pagamenti in forma di capitale entro 180 giorni dal ricevimento della relativa documentazione.

#### **Per richiesta di trasferimento della propria posizione individuale:**

- a) richiesta scritta firmata dall'Aderente riportante la sua volontà a trasferire la propria posizione ad altra forma pensionistica complementare (completa degli estremi della Forma pensionistica e/o Gestore);
- b) autorizzazione al trasferimento da parte della forma pensionistica ricevente (cessionario) completa di: coordinate bancarie (IBAN), Codice Fiscale caratteristiche e indirizzo della forma oensionistica ricevente;
- c) ogni altro documento o informazione eventualmente richiesto dalla Società, nel rispetto delle normative in vigore al momento della richiesta di liquidazione.

#### **Per richiesta di trasferimento ad altra forma pensionistica in relazione a nuova attività lavorativa:**

- a) idonea documentazione attestante la forma pensionistica complementare cui l'Aderente acceda in relazione alla nuova attività;
- b) richiesta scritta firmata dall'Aderente riportante la sua volontà a trasferire la propria posizione ad altra forma pensionistica complementare (completa degli estremi della Forma pensionistica e/o Gestore);
- c) autorizzazione al trasferimento da parte della forma pensionistica ricevente (cessionario) completa di: coordinate bancarie (IBAN), Codice Fiscale caratteristiche e indirizzo della forma oensionistica ricevente;
- d) ogni altro documento o informazione eventualmente richiesto dalla Società, nel rispetto delle normative in vigore al momento della richiesta di liquidazione.

La Società eseguirà i pagamenti a seguito di richiesta di trasferimento ad altra forma pensionistica complementare entro 180 giorni dal ricevimento della relativa documentazione.

## Articolo 17

### Imposte

Le imposte relative al contratto sono a carico dell'Aderente e degli eredi dello stesso.

## Articolo 18

### Foro competente

Per le controversie relative al presente contratto, è competente l'Autorità Giudiziaria del luogo di residenza e/o domicilio dell'Aderente.

## Articolo 19

### Normativa statunitense Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)

**La Società non offre consulenza sul trattamento fiscale del Contratto. Per ricevere maggiori informazioni e dettagli su quanto riportato di seguito, si prega di consultare un consulente fiscale.**

### Obbligo di identificazione

A partire dal 1° luglio 2014, la normativa statunitense FATCA richiede che la Società identifichi gli Aderenti che siano cittadini americani o con residenza fiscale statunitense, e invii una comunicazione periodica alla Internal Revenue Service (autorità erariale statunitense) per il tramite della Agenzia delle Entrate.

L'identificazione avviene in fase di assunzione della polizza ma anche durante tutta la vita del contratto principalmente mediante una o più richieste di autocertificazione da parte dell'Aderente.

Ogni volta che la Società riterrà che siano intervenute variazioni rispetto ad una precedente autocertificazione, considerandola pertanto non più valida, ne richiederà una nuova. Per esempio la Società potrà richiedere una nuova autocertificazione se verrà a conoscenza di nuovi indizi che possano far presumere che l'Aderente sia un cittadino americano o che abbia residenza fiscale statunitense.

### Obbligo di comunicazione

Se l'Aderente diventa cittadino americano o acquista la residenza fiscale statunitense, **ha l'obbligo di comunicare tale cambiamento per iscritto alla Società (a mezzo raccomandata AR), entro 60 giorni dall'evento che ha comportato la variazione.** Se la Società verrà a conoscenza di nuovi indizi che possano far presumere che l'Aderente sia un cittadino americano o con residenza fiscale statunitense, potrà richiedere maggiori informazioni e chiarimenti per determinare la sua effettiva posizione fiscale.

La mancata o non corretta comunicazione o autocertificazione da parte dell'Aderente, nei termini sopraindicati, comporta che questi sia considerato alla stregua di un cittadino americano o con residenza fiscale statunitense. Pertanto la Società procederà all'applicazione di una ritenuta alla fonte maggiore rispetto a quanto normalmente previsto dalla normativa fiscale vigente.

La Società modificherà le condizioni sopra indicate, dandone tempestiva comunicazione a mezzo raccomandata AR, nel caso intervengano modifiche nella normativa statunitense FATCA e/o in ogni altra fonte normativa ad essa collegata.

## Regolamento della Gestione interna separata denominata "Fondo V.I.P."

La gestione separata Fondo V.I.P. è un portafoglio di investimenti gestito separatamente dagli altri attivi detenuti dalla Società, in funzione del cui rendimento si rivalutano le prestazioni dei contratti ad esso collegati.

La valuta di denominazione è espressa in Euro.

Il periodo di osservazione per la determinazione del tasso medio di rendimento va dal 1° gennaio al 31 dicembre dell'anno successivo.

Obiettivo della Società è perseguire politiche di gestione e di investimento atte a garantire nel tempo un'equa partecipazione degli assicurati ai risultati finanziari della gestione separata Fondo V.I.P.

Le politiche di investimento della gestione separata Fondo V.I.P. possono essere schematizzate come segue.

La componente prevalente degli investimenti è composta dalle obbligazioni, che possono essere sia a tasso fisso che a tasso variabile. La quota parte degli investimenti nel comparto obbligazionario è normalmente compresa tra l'80% ed il 100%, fatti salvi brevi sconfinamenti rispetto a tale intervallo dovuti ad oscillazioni di mercato.

All'interno del comparto obbligazionario prevalgono gli investimenti in titoli di Stato denominati in Euro emessi o garantiti da Stati appartenenti all'OCSE o da Enti pubblici o da Organizzazioni internazionali. La quota parte di tale tipologia di titoli è di norma superiore al 50% del totale degli investimenti obbligazionari.

In aggiunta ai titoli di Stato di cui sopra e per maggiore diversificazione, gli investimenti possono essere effettuati anche tramite obbligazioni emesse da società o enti creditizi, sempre denominati in Euro; questa componente ha di norma un peso in portafoglio inferiore al 50% del totale degli investimenti obbligazionari.

Tutti gli investimenti obbligazionari saranno effettuati tramite acquisti di obbligazioni di tipo "investment grade", cioè con rating uguale o superiore a BBB- secondo S&P, BBB- secondo Fitch oppure Baa3 secondo Moody's.

Una componente minoritaria degli investimenti è composta da titoli azionari, tipicamente azioni quotate sui Mercati Regolamentati europei e, residualmente, anche su altre Borse. Non è consentito superare il limite del 15% nell'allocazione del comparto azionario, fatti salvi brevi sconfinamenti dovuti a oscillazioni di mercato.

Possono essere effettuati investimenti in azioni sia con grossa capitalizzazione, sia con capitalizzazione medio - piccola. Data la diversa natura dell'investimento azionario rispetto a quello obbligazionario (capitale di rischio rispetto ad un prestito), non sono effettuate considerazioni sul rating in sede di scelta delle azioni.

Gli investimenti sono solitamente effettuati tramite singoli titoli, ma non si escludono investimenti in OICR (compresi gli ETF quotati sulle Borse europee). Eventuali esposizioni in questi strumenti finanziari vanno ricomprese secondo la loro natura nei limiti quantitativi già esposti sopra per le azioni e le obbligazioni.

Non possono escludersi a priori investimenti nel settore immobiliare, con limite massimo del 5%.

La valuta di denominazione di tutti gli investimenti di cui sopra

è l'Euro; è possibile effettuare sporadici investimenti denominati in valute diverse dall'Euro con un limite massimo dell'1%. Si riepilogano di seguito, in forma schematica, i limiti di investimento per classi di attivo:

	<i>Limite minimo</i>	<i>Limite massimo</i>
Obbligazioni	80%	100%
Azioni	0%	15%
Immobiliare	0%	5%

Tenuto conto dei limiti di investimento sopra esposti, se ne deduce che la generazione del rendimento della gestione separata Fondo V.I.P. è in larga parte attribuibile ad una efficiente ripartizione degli investimenti obbligazionari per diverse scadenze coerentemente con le caratteristiche dell'insieme delle polizze collegate alla gestione. La componente azionaria contribuisce anch'essa alla generazione del rendimento principalmente grazie all'ammontare dei dividendi percepiti dalle azioni.

Non sono posti in essere investimenti con controparti correlate di cui all'articolo 5 del Regolamento Isvap, ora IVASS, n. 25 del 27 maggio 2008 (Regolamento concernente la vigilanza sulle operazioni infragruppo di cui al titolo XV Capo III del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 – Codice delle Assicurazioni Private).

Alcune esposizioni tramite strumenti finanziari derivati sono assunte in modo indiretto attraverso alcune obbligazioni a tasso variabile (ad esempio, cap e/o floor sulle cedole variabili) o tramite meccanismi che prevedano il rimborso anticipato del capitale (obbligazioni callable). Eventuali impieghi diretti in strumenti finanziari derivati potrebbero essere assunti con finalità di copertura dei rischi finanziari al fine di migliorare il profilo di rischio della gestione stessa, nel rispetto dei limiti normativi di volta in volta applicabili.

Fondo V.I.P. è dedicato unicamente ai piani pensionistici individuali emessi dalla Società.

Il valore delle attività gestite da Fondo V.I.P. non potrà essere inferiore all'importo delle Riserve Matematiche costituite per i contratti a prestazioni rivalutabili in base ai rendimenti realizzati dalla gestione stessa.

Sono possibili eventuali modifiche al presente Regolamento derivanti dall'adeguamento dello stesso alla normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali con esclusione, in tale ultimo caso, di quelle meno favorevoli per l'assicurato.

Sulla gestione separata Fondo V.I.P. potranno gravare unicamente le spese effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività della gestione separata.

Non sono consentite altre forme di prelievo in qualsiasi modo effettuate.

Il rendimento della gestione separata beneficia di eventuali utili derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti dalla società in virtù di accordi con soggetti terzi e riconducibili al patrimonio della gestione.

Il tasso medio di rendimento della gestione separata, relativo al periodo di osservazione specificato nel regolamento, è determinato rapportando il risultato finanziario della gestione separata alla giacenza media delle attività della gestione stessa. La giacenza media nel periodo di osservazione degli investimenti e delle altre attività è determinata in base al valore di iscrizione nel libro mastro della gestione separata.

A Fondo V.I.P. sono attribuiti, con il criterio della competenza, gli interessi maturati sui titoli dal momento della loro immissione. Possono essere reinvestiti al momento dell'incasso mediante acquisto di titoli, versamenti sul c/c bancario o altre attività fruttifere. Lo stesso vale per le plusvalenze realizzate in seguito al rimborso per estrazione, per fine prestito o realizzo. A Fondo V.I.P. è imputata la parte di capitale più il rateo di cedola maturato o pagato al momento dell'acquisto. I titoli quotati sono immessi in Fondo V.I.P. al valore di acquisto, se comperati in pari data, o al valore di mercato desunto dal Listino ufficiale o di chiusura dei Mercati regolamentati di riferimento secondo quanto riportato dai quotidiani economici, dai siti Internet ufficiali dei Mercati stessi o dai circuiti internazionali di informazioni finanziarie (ad esempio Bloomberg o Reuters), se già posseduti dalla Società.

I titoli non quotati sono immessi in Fondo V.I.P. al valore comunicato da Istituti Bancari o da primarie SIM o comunque da professionisti terzi esperti di valutazione.

I titoli sono scaricati da Fondo V.I.P. in seguito a realizzo, rimborso anticipato o per naturale scadenza.

Le negoziazioni dei titoli sul mercato sono effettuate nel rispetto di quanto prescritto dalla regolamentazione di settore denominata MIFID.

Il rendiconto riepilogativo della gestione separata ed il prospetto della composizione delle attività della gestione separata sono certificati da una Società di Revisione iscritta nell'apposito registro di cui all'art. 161 del Decreto Legislativo 58/98; la Società di Revisione attesta, inoltre, l'adeguatezza dell'ammontare delle attività a fronte degli impegni assunti dalla Società (Riserve Matematiche).

La gestione separata potrà essere oggetto di scissione o di fusione con altre gestioni separate istituite e gestite dalla Società esclusivamente quando tali operazioni siano volte a conseguire l'interesse dei contraenti.

In particolare, la fusione o la scissione potranno essere attuate quando ricorrano congiuntamente le seguenti condizioni:

- l'operazione persegua l'interesse dei contraenti coinvolti;
- le caratteristiche delle gestioni separate oggetto dell'operazione siano simili;
- le politiche di investimento delle gestioni separate oggetto dell'operazione siano omogenee;
- il passaggio dalla precedente gestione separata alla nuova avvenga senza oneri e spese per i contraenti;
- non si verifichino soluzioni di continuità nella gestione della gestione separata.

La Società si impegna ad informare i contraenti sugli aspetti connessi alla scissione o alla fusione.

Il regolamento è parte integrante delle condizioni contrattuali.

## **Regolamento del Fondo interno denominato "Zurich EUROVIP"**

### **Articolo 1**

#### **Aspetti generali**

##### **a) Denominazione del Fondo**

La Società, al fine di adempiere agli obblighi assunti nei confronti dei Contraenti in base a quanto stabilito nelle

condizioni generali di contratto, ha istituito e controlla un portafoglio di valori mobiliari facenti capo al Fondo interno denominato Zurich EUROVIP (in seguito definito semplicemente Fondo) secondo le modalità previste dal presente Regolamento.

#### b) Partecipanti al Fondo

Al Fondo interno possono partecipare soltanto i Contraenti delle polizze unit linked emesse dalla Società secondo le modalità stabilite dalle relative condizioni generali di contratto.

### Articolo 2

#### Obiettivi e caratteristiche del Fondo

1. L'obiettivo del Fondo è realizzare l'incremento delle somme conferite dai sottoscrittori di un contratto espresso in quote del Fondo.
2. Il fondo è caratterizzato da un profilo di rischio alto.
3. I proventi derivanti dalla gestione – compresi gli utili e le perdite di realizzo – al lordo di eventuali ritenute fiscali, al netto degli oneri specifici relativi ad investimenti e disinvestimenti e delle spese di gestione di cui al successivo art. 7, non sono distribuiti ai partecipanti, ma vengono reinvestiti nel fondo, che si configura quindi come fondo interno di accumulazione.
4. Il fondo, con ogni provento ad esso spettante a qualsiasi titolo, costituisce patrimonio distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della Società e da quello dei partecipanti.

### Articolo 3

#### Destinazione dei versamenti

I capitali conferiti al Fondo sono investiti dalla Società in maniera autonoma, nel rispetto dei limiti previsti dal successivo articolo 4 del presente Regolamento.

L'investimento viene effettuato prevalentemente in valori mobiliari.

### Articolo 4

#### Criteri di investimento del Fondo interno Zurich EUROVIP

1. Il Fondo, denominato in euro, è del tipo di accumulazione dei proventi. I proventi realizzati non vengono pertanto distribuiti ai partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del fondo.
2. La struttura del portafoglio è tendenzialmente orientata verso valori mobiliari di natura azionaria di emittenti dei Paesi dell'Unione Europea, il cui peso può raggiungere il 100% delle attività del fondo, con il limite minimo dell'80%. Nella selezione degli investimenti denominati in valuta estera viene tenuto conto del criterio di ripartizione degli stessi in funzione dell'elemento valutario e della conseguente componente aggiuntiva di rischio di cambio (limitatamente alle valute dei paesi non Aderenti all'euro).
3. Il benchmark di riferimento risulta così composto:
  - DJ Stoxx 50 90%
  - JP Morgan 3M Euro Cash 10%
4. La Società si riserva la facoltà di affidare scelte di gestione ad un intermediario abilitato a prestare servizi di gestione di patrimoni, nel quadro dei criteri di allocazione del patrimonio e di scelte di investimento predefiniti dalla So-

cietà, che rimane in ogni caso responsabile, nei confronti del Contraente della gestione del fondo.

5. La Società nel rispetto dei limiti e delle condizioni stabilite dalla normativa vigente si riserva altresì la facoltà di effettuare l'investimento di parte del Fondo in strumenti finanziari derivati con la finalità di ottimizzare il perseguimento degli obiettivi di investimento del Fondo stesso ed in coerenza con il profilo di rischio.
6. Fermo restando il rispetto di quanto previsto nei precedenti comma, la Società si riserva la facoltà di effettuare investimenti in O.I.C.R. promossi o gestiti anche da imprese appartenenti al medesimo gruppo della Società stessa o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo. Qualora gli attivi del Fondo venissero investiti in quote di O.I.C.R., la Società non farà gravare sul fondo, salvo i casi di deroga previsti dalla COVIP, le commissioni di gestione eventualmente applicate dalla S.G.R.
7. Per la valutazione del rischio dell'investimento e degli obiettivi del Fondo la Società ha individuato un parametro di riferimento (Benchmark) composto da indici elaborati da terzi che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio del Fondo. Le caratteristiche e il contenuto degli indici utilizzati sono riportati nella tabella allegata. La Società, nella scelta degli investimenti, non si propone di replicare la composizione degli indici, ma piuttosto di massimizzare il rendimento del Fondo rispetto a tale parametro. In particolare la Società, nella gestione del Fondo, può discostarsi parzialmente dalla composizione del benchmark, sia per quanto attiene ai pesi di ciascun indice, sia per quanto attiene alla possibilità di selezionare titoli non ricompresi negli indici componenti il benchmark.

#### Caratteristiche e contenuto degli indici utilizzati:

##### DJ STOXX 50 (Dow Jones Stoxx 50)

E' un indice composto da 50 azioni selezionate tra le maggiori società (c.d. "blue chips") dei paesi dell'Unione Europea (Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Olanda, Portogallo, Regno Unito, Spagna, Svezia) più Norvegia e Svizzera.

##### JP Morgan 3M Euro Cash

##### (JP Morgan 3M Euro Cash index)

E' un indice che riflette l'andamento della redditività del mercato monetario dei paesi europei appartenenti all'area della moneta unica europea (Euro).

### Articolo 5

#### Determinazione del Patrimonio netto del Fondo

Il valore del patrimonio del Fondo è dato dalla valorizzazione per competenza a prezzi correnti delle attività al netto delle passività ed in particolare:

- per i valori mobiliari quotati in mercati regolamentati viene utilizzato il prezzo ufficiale riferito ai due giorni lavorativi precedenti relativo al mercato principale di quotazione. In caso di assenza di quotazioni dovuta ad eventi di turbativa del mercato o per decisione degli Orga-



- ni di Borsa il valore utilizzato sarà quello riferito all'ultimo giorno disponibile precedente;
- per valori mobiliari non quotati in mercati regolamentati viene utilizzato il presumibile valore di realizzo o il valore desumibile dalla valutazione di strumenti finanziari quotati con caratteristiche similari;
  - per gli OICR viene utilizzato l'ultimo valore quota pubblicato;
  - gli strumenti monetari ed i valori mobiliari espressi in divise diverse dall' EURO sono valutate ai due giorni lavorativi precedenti.

## Articolo 6

### Valore unitario delle quote e relativa pubblicazione

Il valore di mercato delle quote di ciascun fondo interno sopra indicato è determinato da parte della Società ogni venerdì, dividendo l'ammontare complessivo degli investimenti di ogni fondo interno, al netto delle spese di cui all'art. 5, per il numero delle quote riferite allo stesso Fondo.

Nel caso in cui il giorno suindicato fosse festivo, il valore verrà determinato il giorno lavorativo immediatamente successivo. Il valore unitario delle quote viene pubblicato sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" e sul sito Internet [www.zurich.it](http://www.zurich.it).

## Articolo 7

### Spese di gestione ed oneri a carico del fondo interno

E' a carico del Fondo una commissione di gestione pari all'1,80%. La commissione di gestione è trattenuta dal Fondo con ricorrenza mensile, l'ultima settimana del mese e a fine anno al 31.12, ed è definita su base settimanale, dividendo la spesa da applicare per il numero delle settimane dell'anno.

Le altre spese che possono gravare sul patrimonio del fondo interno sono 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.

Tali spese vengono calcolate ad ogni valorizzazione, incidendo di conseguenza sul valore del patrimonio. Per praticità operativa l'importo relativo a dette spese viene prelevato dalla liquidità, giacente nel patrimonio, ma solo una volta all'anno a fine esercizio.

## Articolo 8

### Modifiche regolamentari

La Società, si riserva la facoltà di apportare modifiche al presente Regolamento derivanti dall'adeguamento alla normati-

va primaria o secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali con esclusione di quelle meno favorevoli per l'Aderente.

### a) modifiche gestionali

La Società può modificare i criteri gestionali, con il solo fine di perseguire gli interessi dell'Aderente, adottando modifiche in senso più favorevole allo stesso. Nel caso di liquidazione del Fondo tutti i titoli sottostanti verranno liquidati all'Aderente al prezzo di mercato, realizzandone il controvalore da distribuire in relazione alle quote possedute. Le modifiche dovranno essere documentate dalla Società e saranno comunicate al Contraente tramite lettera raccomandata AR entro 3 mesi dalla data di effetto.

### b) istituzione di nuovi fondi

La Società può istituire nuovi fondi. In tal caso fornirà le informazioni relative attraverso il rendiconto di fine anno ed aggiornando le condizioni di polizza nonché la nota informativa.

### c) fusione con altri fondi interni

La Società si riserva la facoltà di fondere il Fondo con altri fondi istituiti dalla Società stessa e riservati a polizze "unit linked", a condizione che i fondi oggetto di fusione abbiano caratteristiche similari, nel caso di fusione della Società con altre società di assicurazione; oppure nel caso in cui la fusione, incrementando i volumi patrimoniali in gestione, possa agevolare il raggiungimento degli obiettivi dei fondi oggetto della fusione.

La fusione avverrà, senza alcun onere per i Contraenti, per incorporazione del patrimonio di uno o più fondi nel patrimonio di un altro fondo, ad una medesima data di valorizzazione. La fusione comporta quindi la necessità di rideterminare il numero delle quote attribuite ai Contraenti partecipanti ai fondi incorporati, in base al rapporto tra il valore della quota del fondo incorporato e quella del fondo incorporante alla data della fusione.

La Società si impegna a dare tempestiva comunicazione al Contraente dell'avvenuta fusione, nonché dell'eventuale nuovo numero di quote attribuite.

## Articolo 9

### Revisione contabile

La gestione del fondo è annualmente sottoposta a verifica contabile da parte di una società di revisione iscritta all'Albo di cui all'art. 161 del D.Lgs. 24/2/98 n. 58, che accerta la rispondenza della gestione del fondo al regolamento, la conformità del valore unitario delle quote alla fine di ciascun esercizio solare al disposto dell'art. 4 del Regolamento e la rispondenza del rendiconto annuale della gestione alle risultanze delle registrazioni contabili riguardanti la medesima gestione.

**Zurich Investments Life S.p.A.**

Società a socio unico soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Zurich Insurance Company Ltd – Rappresentanza Generale per l'Italia

Sede e Direzione: Via Benigno Crespi, 23 – 20159 Milano

Telefono +39.0259661 – Fax +39.0259662603

Capitale sociale € 164.000.000 i.v.

Iscritta all'Albo Imprese IVASS il 3/1/08 al n. 1.00027

Capogruppo del Gruppo Zurich Italia,

iscritto all'Albo Gruppi IVASS il 28.5.08 al n. 2

C.F./R.I. Milano 02655990584, P.IVA 08921640150

Imp. aut. con D.M. del 7.11.1953 (G.U. 3.2.1954 n. 27)

Indirizzo PEC: Zurich.Investments.Life@pec.zurich.it

www.zurich.it

