

# F&F Valore 9

Contratto di assicurazione  
di tipo index-linked, a premio unico



Il presente fascicolo informativo, contenente

- informativa ai sensi del D. Lgs. del 30 giugno 2003 n. 196 (c.d. Codice Privacy)
- scheda sintetica
- nota informativa
- condizioni di assicurazione
- glossario
- modulo di proposta

deve essere consegnato al contraente  
prima della sottoscrizione della proposta  
di assicurazione.

Prima della sottoscrizione leggere  
attentamente la scheda sintetica e la nota  
informativa.

un prodotto realizzato da  
**DWS Vita S.p.A.**



# Indice

Informativa ai sensi del D.lgs del 30 giugno 2003 n. 196 (c.d. Codice privacy) pag. 2

## **F&F Valore 9**

**Scheda sintetica** pag. 4

**Nota informativa** pag. 8

**Condizioni di assicurazione** pag. 28

**Glossario** pag. 41

**Allegato A** - Documentazione da allegare alle richieste di pagamento  
inviato alla DWS Vita S.p.A pag. 46

**Modulo di proposta** pag. 48

# Informativa

## ai sensi del D.Lgs del 30 giugno 2003 n. 196 (c.d. Codice Privacy)

Ai sensi dell'art.13 del Codice Privacy la informiamo che i suoi dati personali formano o formeranno oggetto di trattamento da parte del titolare per le finalità e con le modalità di seguito indicate.

### 1. Categorie di dati

Si definisce **dato personale** qualunque informazione che consenta, anche indirettamente, l'identificazione della persona fisica, giuridica, ente o associazione a cui ci si riferisce detto dato personale. Si definisce **dato sensibile** il dato personale idoneo a rivelare l'origine razziale ed etnica, le convinzioni religiose, lo stato di salute, le opinioni politiche o l'adesione a partiti o sindacati. Si definisce **dato giudiziario** il dato personale idoneo a rivelare l'esistenza in capo all'Interessato di provvedimenti giudiziari iscritti nel casellario giudiziale ed i relativi carichi pendenti e/o la qualità di imputato o indagato ai sensi del codice di procedura penale.

### 2. Fonti dei dati personali

I dati personali oggetto del trattamento sono raccolti presso l'Interessato o presso terzi, nel qual caso l'informativa è fornita all'atto della registrazione dei dati o, qualora sia prevista la loro comunicazione, non oltre la prima comunicazione.

### 3. Finalità dei trattamenti dei dati personali e conseguenze del rifiuto di conferimento dei dati

Il Titolare effettua il trattamento per finalità connesse agli obblighi previsti da leggi, regolamenti, normative comunitarie, disposizioni impartite da organi e autorità dello Stato o da organi di vigilanza e controllo (ad es. UIC, Banca d'Italia) o per finalità strettamente connesse e strumentali alla instaurazione e gestione del rapporto pre contrattuale e contrattuale con l'Interessato. Per la conclusione ed esecuzione di alcune tipologie di contratti Le potranno essere richiesti, anche in fase pre-contrattuale, dei dati sensibili. **Il rifiuto a fornire i dati personali ed i dati sensibili, richiesti per le citate finalità, comporta l'impossibilità di instaurare il rapporto pre contrattuale, concludere e dare esecuzione al contratto.**

### 4. Modalità di trattamento dei dati personali

Il trattamento dei dati personali avviene mediante sistemi manuali, informatici e telematici con logiche strettamente correlate alle finalità del trattamento, secondo criteri di sicurezza e riservatezza dei dati richiesti dalla legge, anche nel caso di utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza.

### 5. Categorie di soggetti ai quali possono essere comunicati i dati personali o che possono venirne a conoscenza

I soggetti a cui i dati trattati possono essere comunicati o che possono venirne a conoscenza, per le finalità del trattamento indicate, svolgono per conto del titolare compiti di natura tecnica od organizzativa o necessari per eseguire obblighi derivanti dalla legge, dal contratto o per adempiere, prima e dopo la conclusione del contratto, a specifiche richieste dell'Interessato. Tali soggetti potranno operare in qualità di incaricati o responsabili del trattamento dei dati, oppure come distinti ed autonomi titolari. Le categorie

di soggetti a cui potranno essere comunicati i dati personali o che possono venirne a conoscenza sono:

- autorità di vigilanza, autorità fiscali, magistratura, organi di polizia, società di revisione contabile e di certificazione del bilancio, amministratori e sindaci;
- società o enti, pubblici o privati, banche, banche depositarie o corrispondenti, soggetti collocatori e canali di distribuzione, imprese di investimento, imprese assicuratrici, fondi pensione, che svolgono servizi bancari, finanziari, assicurativi, previdenziali e di investimento, oltre che amministrativi;
- dipendenti della società e/o i promotori finanziari e produttori assicurativi;
- società o liberi professionisti che svolgono servizi di consulenza a favore del titolare, quali ad es. servizi legali, di consulenza informatica, la liquidazione ed il pagamento di sinistri, perizie;
- organismi associativi (ANIA) propri del settore assicurativo;
- società che forniscono attività di assistenza telefonica in sede di esecuzione di rapporti contrattuali intrattenuti dall'Interessato o per l'erogazione di servizi connessi con attività di fidelizzazione della clientela o che gestiscono operazioni a premi o concorsi o programmi di fedeltà connessi all'uso dei prodotti/ servizi richiesti;
- società od enti che svolgono servizi per l'acquisizione e la registrazione documentale (data entry), attività di scansione, fotoriproduzione, archiviazione della documentazione, attività di stampa, imbustamento, trasporto, smistamento ed invio delle comunicazioni indirizzate all'Interessato;
- società del gruppo di appartenenza, società controllanti, controllate e collegate, in Italia o all'estero.

## 6. Diffusione dei dati

Non è prevista alcuna forma di diffusione dei dati raccolti.

## 7. Trasferimento dei dati personali all'estero

I dati personali possono essere trasferiti, per le medesime finalità per cui sono stati raccolti e con le medesime garanzie di sicurezza relativamente alle modalità di trattamento, a società stabilite in paesi dell'Unione Europea e/o paesi terzi rispetto all'Unione Europea.

## 8. Diritti dell'Interessato

L'art. 7 del Codice Privacy, conferisce all'Interessato il diritto di ottenere dal Titolare la conferma, e l'eventuale comunicazione in forma intelligibile, dell'esistenza o meno di dati personali che lo riguardano; di avere indicazione dell'origine dei dati, nonché delle finalità, modalità e logica applicata al trattamento; di conoscere gli estremi identificativi del titolare e se presenti dei responsabili e i soggetti o le categorie di soggetti ai quali i dati personali possono essere comunicati o che possono venirne a conoscenza; di ottenere l'aggiornamento, la rettificazione o, se vi è interesse, l'integrazione dei dati nonché la cancellazione; la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge e di opporsi, per motivi legittimi, al trattamento. **L'Interessato potrà esercitare i propri diritti e/o ottenere informazioni e ricevere gratuitamente l'elenco aggiornato dei responsabili e delle categorie di soggetti ai quali i dati personali possono essere comunicati o che possono venirne a conoscenza, rivolgendosi al responsabile del trattamento, o in mancanza, al Titolare.**

## 9. Titolare e responsabile del trattamento

Titolare del trattamento è DWS Vita S.p.A. con sede in via M. Gioia n. 8, Milano (tel. 02 6299.1 fax 02.6299.4381 e-mail [privacy.deam@db.com](mailto:privacy.deam@db.com)). Responsabile per il riscontro agli interessati, in caso di esercizio dei diritti di cui all'art. 7 della legge, è Il Direttore Attuariato, Prodotti e Servizi.

Milano, 1° febbraio 2006

**DWS Vita S.p.A.**

# F&F Valore 9

## Scheda sintetica

Contratto di assicurazione di tipo index-linked a premio unico.

**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

L'Impresa d'assicurazione è DWS Vita S.p.A., di seguito l'Impresa, avente socio unico, e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Deutsche Asset Management Italy S.p.A., società capogruppo appartenente al Gruppo Deutsche Bank.

#### 1.b) Denominazione del contratto

F&F Valore 9.

#### 1.c) Tipologia di contratto

Le prestazioni previste dal contratto sono direttamente collegate all'andamento del valore di riferimento costituito dal titolo obbligazionario "The Bear Stearns 8yr Zero Coupon Issue" e dallo strumento finanziario derivato "8yr Quartet Option with Ladder Lock-Ins".

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

Il titolo obbligazionario "The Bear Stearns 8yr Zero Coupon Issue" è costituito da un titolo di debito zero coupon emesso da "The Bear Stearns Companies Inc."; lo strumento finanziario derivato "8yr Quartet Option with Ladder Lock-Ins" è costituito da un'opzione esotica emessa da "Deutsche Bank AG London" e collegata all'andamento di 25 titoli azionari.

#### 1.d) Durata

La durata del presente contratto è fissata in 8 anni.

È possibile esercitare il diritto di riscatto a partire dal secondo anno di durata contrattuale.

#### 1.e) Pagamento dei premi

Il contratto prevede il pagamento di un premio unico non inferiore a 5.000,00 Euro.

## 2. Caratteristiche del contratto

F&F Valore 9 è un contratto di assicurazione sulla vita index-linked a premio unico che abbina caratteristiche assicurative, quali la garanzia di un capitale in caso di decesso dell'assicurato liquidabile alla scadenza del contratto, con finalità di investimento, in quanto le prestazioni sono direttamente collegate al valore maturato dal titolo di debito zero coupon "The Bear Stearns 8yr Zero Coupon Issue" e dallo strumento finanziario derivato "8yr Quartet Option with Ladder Lock-Ins".

## 3. Prestazioni assicurative e garanzie offerte

Il contratto prevede le seguenti tipologie di prestazioni:

### a) Prestazioni in caso di vita

L'Impresa in caso di vita dell'Assicurato alle ricorrenze annuali e alla scadenza del contratto, corrisponde al Contraente:

- alla scadenza del contratto, il capitale nominale (pari al premio versato) liquidabile a detta data;
- alla prima e alla seconda ricorrenza annuale del contratto, una somma periodica di ammontare pre-determinato liquidabile a dette date, come indicato all'art. 1 delle Condizioni di assicurazione;
- alle successive ricorrenze annuali del contratto, un'eventuale somma periodica di ammontare variabile liquidabile a dette date, come indicato all'art. 1 delle Condizioni di assicurazione.

### b) Prestazioni in caso di decesso

L'Impresa, in caso di decesso dell'assicurato nel corso della durata contrattuale, corrisponde ai Beneficiari designati dal contraente:

- alla scadenza, il capitale nominale (pari al premio versato), liquidabile a detta data;
- alla prima e alla seconda ricorrenza annuale del contratto, una somma periodica di ammontare predeterminato liquidabile a dette date, come indicato all'art. 1 delle Condizioni di assicurazione;
- alle successive ricorrenze annuali del contratto, un'eventuale somma periodica di ammontare variabile liquidabile a dette date, come indicato all'art. 1 delle Condizioni di assicurazione.

E' inoltre previsto che alla scadenza del contratto l'Impresa corrisponda una maggiorazione del capitale nominale, in ogni caso con il limite massimo di € 15.000,00, determinata in funzione dell'età dell'assicurato alla data del decesso.

E' facoltà dei beneficiari richiedere, in alternativa alle prestazioni sopra descritte, la liquidazione immediata di un importo pari al valore di riscatto. In tal caso, ai fini del calcolo del valore di riscatto, il Capitale nominale viene comunque incrementato della maggiorazione di cui al precedente capoverso.

### c) Opzioni contrattuali

In caso di vita dell'Assicurato alla data di scadenza del contratto, il contraente può chiedere per iscritto all'Impresa che la prestazione liquidabile alla medesima data sia interamente o parzialmente convertita in una delle seguenti forme di rendita:

- rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile all'assicurato finché sia in vita;
- rendita annua vitalizia rivalutabile di minore importo pagabile in modo certo nei primi 5 o 10 anni

e, successivamente, finché l'assicurato sia in vita;

- rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile all'assicurato finché sia in vita, e reversibile totalmente parzialmente ad altra persona, se in vita alla data di decesso dell'assicurato, e finché detta persona sia in vita. La persona designata e la percentuale di reversibilità devono essere indicate dal contraente all'atto della relativa richiesta.

**Maggiori informazioni sono fornite in Nota informativa alla sezione B. In ogni caso le coperture assicurative sono regolate dall'articolo 1 delle condizioni contrattuali.**

## 4. Rischi finanziari a carico del Contraente

**L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo.**

**Pertanto il pagamento delle prestazioni dipende dalle oscillazioni dei parametri di riferimento e/o dalla solvibilità degli enti emittenti gli strumenti finanziari sottostanti il contratto assicurativo.**

Il rating attribuito all'emittente del titolo obbligazionario cui è collegata la prestazione liquidabile a scadenza, alla data di redazione della presente documentazione, è A (attribuito da Standard Poor's). Nel corso della durata contrattuale il predetto rating è pubblicato sul quotidiano Il Sole 24 Ore e sul sito internet [www.dws-vita.it](http://www.dws-vita.it). Il rating attribuito all'emittente dello strumento finanziario derivato cui sono collegate le prestazioni periodiche liquidabili alle ricorrenze annuali del contratto, alla data di redazione della presente documentazione, è Aa3 (attribuito da Moody's). Nel corso della durata contrattuale il predetto rating è pubblicato sul sito internet [www.dws-vita.it](http://www.dws-vita.it).

Rischi finanziari a carico del contraente:

- a) ottenere un capitale a scadenza inferiore al premio versato, in caso di insolvenza del soggetto emittente il titolo obbligazionario;
- b) ottenere un valore di riscatto inferiore al premio versato, in funzione dell'andamento dell'indice e della data di richiesta di riscatto;
- c) ottenere, in caso di morte dell'assicurato, la liquidazione a scadenza di un capitale inferiore al premio versato, in caso di insolvenza del soggetto emittente il titolo obbligazionario;
- d) ottenere in caso di morte dell'assicurato la liquidazione immediata di un capitale inferiore al premio versato, nel caso in cui il Contraente sia anche il beneficiario caso morte.

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 non determina perdite a scadenza sul premio versato.

A tal fine non rileva il rischio di controparte relativo alla qualità degli emittenti degli strumenti finanziari sottostanti il contratto.

## 5. Costi e scomposizione del premio

L'Impresa, 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 prelevati dall'Impresa 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 gli strumenti finanziari sottostanti il contratto (il titolo obbligazionario e lo strumento finanziario derivato) e nella componente di costo prelevato dall'Impresa sulle specifiche attività acquistate per replicare le prestazioni previste dal contratto. Con il pagamento del premio il contraente corrisponde all'Impresa un caricamento implicito risultante dal maggior prezzo pagato per l'acquisto degli strumenti finanziari sottostanti il contratto rispetto al costo effettivo della provvista di attivi sostenuto dall'Impresa.

Scomposizione del premio	Valore %
Componente obbligazionaria (Titolo obbligazionario)	76,30%
Componente derivata (Strumento finanziario derivato)	13,15%
Costi (Caricamento implicito)	10,55%
Premio complessivo	100,00%

## 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.**

**DWS Vita S.p.A. è responsabile della veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente scheda sintetica.**

Milano, 1° febbraio 2006

Alessandro Fabbrini  
(Amministratore Delegato)



# F&F Valore 9

## Nota informativa

Contratto di assicurazione di tipo index-linked a premio unico.

La presente nota informativa è redatta secondo lo schema predisposto dall'ISVAP, ma il suo contenuto non è soggetto alla preventiva approvazione dell'ISVAP - Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo.

### Introduzione

DWS Vita S.p.A. con la nota informativa intende fornire le informazioni preliminari necessarie al contraente per una conoscenza delle principali caratteristiche del contratto di assicurazione denominato F&F Valore 9, e quindi per una consapevole sottoscrizione della relativa proposta contrattuale.

**L'Impresa raccomanda di leggere attentamente tutta la nota informativa e gli altri documenti che compongono il fascicolo informativo prima della sottoscrizione del contratto.**

La nota informativa di F&F Valore 9 si articola 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 assicurative
- D. Informazioni sui costi e sul regime fiscale
- E. Altre informazioni sul contratto

## A. Informazioni sull'Impresa di assicurazione

### 1. Informazioni generali

L'Impresa d'assicurazione è DWS Vita S.p.A. avente socio unico, e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Deutsche Asset Management Italy S.p.A., società capogruppo appartenente al Gruppo Deutsche Bank.

DWS Vita, di seguito l'Impresa, ha sede legale in Via Melchiorre Gioia n. 8, 20124 Milano - Italia, telefono +39 02 6299.1, sito internet "[www.dws-vita.it](http://www.dws-vita.it)", e- mail: [direzione.dwsvita@db.com](mailto:direzione.dwsvita@db.com).

L'Impresa è autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con decreto del Ministero dell'Industria, Commercio e Artigianato n. 19130 del 1° ottobre 1991, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 241 del 14 ottobre 1991.

La società di revisione dell'Impresa è KPMG Italia S.p.A., con sede legale in via Vittor Pisani n. 5, 20124 Milano - Italia.

### 2. Conflitto di interessi

Per operazioni in conflitto di interessi si intendono quelle nelle quali l'Impresa abbia direttamente o indirettamente un interesse in conflitto nell'operazione, anche se derivante da rapporti del Gruppo di appartenenza, dalla prestazione congiunta di più servizi, o da altri rapporti di affari propri o di imprese del Gruppo di appartenenza. In relazione al contratto F&F Valore 9 l'Impresa effettua operazioni di investi-

mento di alcune attività impiegate nella copertura delle riserve tecniche in strumenti finanziari emessi da società del gruppo Deutsche Bank. In particolare, l'Impresa acquista per il tramite di Deutsche Bank AG London un titolo obbligazionario emesso da The Bear Stearns Companies Inc. e con la medesima Deutsche Bank AG London stipula un contratto derivato, così come dettagliatamente riportato al punto C. Deutsche Bank AG London svolge, inoltre, anche funzione di agente di calcolo del prezzo dell'intera struttura finanziaria.

In ogni caso l'Impresa, pur in presenza di situazioni in conflitto di interessi, opera in modo da non recare pregiudizio ai contraenti. L'Impresa si impegna ad ottenere per i contraenti il miglior risultato possibile indipendentemente dall'esistenza di quanto sopra descritto.

## B. Informazioni sulle prestazioni assicurative e sui rischi finanziari

### 3. Rischi finanziari

F&F Valore 9 è un contratto di assicurazione sulla vita di tipo index linked. Le prestazioni che l'Impresa si impegna a pagare a fronte del presente contratto sono direttamente collegate al valore maturato dal titolo di debito zero coupon "The Bear Stearns 8yr Zero Coupon Issue" (d'ora innanzi le Obbligazioni) ed al valore maturato dallo strumento finanziario derivato "8yr Quartet Option with Ladder Lock-Ins" (d'ora innanzi il Derivato), acquistati dall'Impresa per far fronte alle prestazioni stesse. Il valore maturato dal Derivato è a sua volta collegato al valore di mercato di 25 titoli azionari.

**Pertanto il Contraente assume il rischio connesso all'andamento di tali valori di riferimento, in funzione del particolare meccanismo di collegamento delle prestazioni ai valori di riferimento stessi.**

La sottoscrizione del presente contratto comporta per il Contraente una serie di rischi propri sia di un investimento azionario che obbligazionario. In particolare:

- **rischio generico o sistematico e rischio specifico:** rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi sia delle fluttuazioni dei mercati sui quali i titoli sono negoziati (**rischio generico o sistematico**), sia delle aspettative di mercato sulle prospettive di andamento economico del soggetto emittente (**rischio specifico**). In particolare, per quanto concerne il contratto F&F Valore 9, il pagamento degli importi annuali successivi ai primi 2, da corrispondere al Contraente a titolo di prestazioni addizionali, non è in alcun modo garantito in quanto legato all'andamento di determinati titoli azionari sottostanti il Derivato. **Il rischio finanziario legato all'andamento di tali titoli azionari ricade quindi sul Contraente;**
- **rischio di controparte:** rischio connesso all'eventualità che The Bear Stearns Companies Inc., in qualità di società emittente le Obbligazioni (d'ora innanzi l'Emittente le Obbligazioni) per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non sia in grado di rimborsare a scadenza il valore nominale delle Obbligazioni e/o che Deutsche Bank AG London, in qualità di società emittente il Derivato (d'ora innanzi l'Emittente il Derivato), per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare gli importi annuali maturati dal Derivato. Il valore delle Obbligazioni e quello del Derivato risentono di tale rischio, variando al modificarsi delle condizioni creditizie del relativo Emittente. **Il rischio legato alla solvibilità dell'Emittente le Obbligazioni e dell'Emittente il Derivato ricade**

**de sul Contraente;**

- **rischio di interesse:** rischio, tipico dei titoli di debito, collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato: queste ultime, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui Rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua: un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo delle Obbligazioni, viceversa una diminuzione dei tassi di mercato comporterà un aumento del prezzo delle Obbligazioni stesse;
- **rischio di liquidità:** rischio connesso all'attitudine degli strumenti finanziari sottostanti il contratto a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore. In particolare, in caso di interruzione anticipata del presente contratto, essendo il valore di riscatto direttamente collegato al valore di mercato delle Obbligazioni e del Derivato ed essendo prevista una penale del 3% qualora il riscatto venga richiesto nel secondo o nel terzo anno di durata contrattuale, il Contraente si assume il rischio finanziario dell'operazione, poichè la somma liquidata potrebbe risultare inferiore al premio pagato.
- **rischio di cambio:** il presente contratto non comporta alcun rischio di cambio per il Contraente in quanto le Obbligazioni ed il Derivato sono espressi in Euro.

**4. Prestazioni assicurative**

Il presente contratto prevede una durata fissa pari a 8 anni ed il pagamento di un premio unico.

**Prestazione in caso di vita**

Alle date di seguito indicate l'Impresa corrisponde al contraente, a condizione che l'Assicurato sia in vita a tali date, le seguenti prestazioni:

- alla ricorrenza annua del 13 marzo 2007, un importo pari al 4% del premio unico versato (d'ora innanzi Capitale nominale);
- alla ricorrenza annua del 13 marzo 2008, un importo pari al 5% del Capitale nominale;
- alla ricorrenza annua del 13 marzo 2009, se e in quanto maturato dal Derivato, un eventuale importo pari al maggiore tra:
  - 0 (zero);
  - importo ottenuto moltiplicando il Capitale nominale per la Percentuale calcolata in base alla formula:  
Percentuale = 9% + (28% x "Performance MIN");
- ad ogni ricorrenza annuale del contratto a partire dal 13 marzo 2010 e fino al 13 marzo 2014 compreso, se e in quanto maturato dal Derivato, un eventuale importo pari al maggiore tra:
  - importo ottenuto moltiplicando il Capitale nominale per lo "Step Floor" raggiunto alla ricorrenza annuale come indicato nella "Tabella Step Floor";
  - importo ottenuto moltiplicando il Capitale nominale per la Percentuale calcolata in base alla formula:  
Percentuale = 9% + (28% x "Performance MIN").

Per "Step Floor" alla ricorrenza annuale si intende:

- a) 0%, nel caso in cui alla ricorrenza annuale precedente la percentuale applicata al Capitale nominale per il calcolo dell'eventuale importo liquidabile sia inferiore a ciascuno dei seguenti "Livelli percentuali": 5%, 6%, 7%, 8%, 9% e 10%;
- b) il "Livello percentuale" più alto raggiunto, nel caso in cui alla ricorrenza annuale precedente la percentuale applicata al Capitale nominale per il calcolo dell'eventuale importo liquidabile sia pari o

superiore a qualsiasi dei suddetti "Livelli percentuali".

Per "Performance MIN" si intende: la minore tra le variazioni percentuali di ciascuno dei titoli azionari descritti al successivo punto 8, rilevate dalla data di decorrenza del contratto (il 13 marzo 2006) nella Data di osservazione di riferimento indicata nella "Tabella Date di osservazione dei titoli". Per ciascun titolo azionario la variazione percentuale si calcola dividendo il valore ufficiale di chiusura della Data di osservazione di riferimento per il valore ufficiale di chiusura del 13 marzo 2006 e diminuendo il risultato di 1;

- alla data di scadenza del contratto, il Capitale nominale.

**In considerazione del fatto che il rischio connesso all'andamento dei titoli azionari sottostanti il Derivato e quello legato alla insolvenza dell'Emittente le Obbligazioni e/o dell'Emittente il Derivato ricadono sul Contraente, le suddette prestazioni non sono in alcun modo garantite dall'Impresa. È possibile che l'entità delle prestazioni liquidabili nel caso di vita dell'Assicurato risulti inferiore al premio pagato solo nel caso in cui si verifichi l'insolvenza dell'Emittente le Obbligazioni.**

Si precisa che il prezzo di emissione delle Obbligazioni, secondo le valutazioni effettuate in data 12 gennaio 2006, è pari a 76,30% a fronte di un valore nominale di 100%. Qualora, per effetto di un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente le Obbligazioni, il valore delle Obbligazioni al termine della durata Contrattuale risulti nullo o comunque inferiore al valore nominale delle stesse, la prestazione a scadenza comporterebbe la liquidazione di un importo inferiore al premio pagato.

### Tabella Date di osservazione dei titoli

Ricorrenze annuali	Date di osservazione
13 marzo 2007	-
13 marzo 2008	-
13 marzo 2009	3 marzo 2009
13 marzo 2010	3 marzo 2010
13 marzo 2011	2 marzo 2011
13 marzo 2012	1 marzo 2012
13 marzo 2013	1 marzo 2013
13 marzo 2014	3 marzo 2014

### Tabella Step Floor

Percentuale applicata per il calcolo dell'eventuale importo liquidabile alla ricorrenza annuale precedente	Step Floor alla ricorrenza annuale
da 0% a 4,99%	0%
da 5% a 5,99%	5%
Da 6% a 6,99%	6%
Da 7% a 7,99%	7%
Da 8% a 8,99%	8%
Da 9% a 9,99%	9%
Da 10%	10%

## Prestazione in caso di morte

In caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata del contratto l'Impresa corrisponde, alle date sotto indicate, ai beneficiari caso morte designati dal contraente, le seguenti prestazioni:

- alla ricorrenza annuale del 13 marzo 2007, un importo pari al 4% del Capitale nominale;
- alla ricorrenza annuale del 13 marzo 2008, un importo pari al 5% del Capitale nominale;
- alla ricorrenza annuale del 13 marzo 2009, se e in quanto maturato dal Derivato, un eventuale importo pari al maggiore tra:
  - 0 (zero);
  - importo ottenuto moltiplicando il Capitale nominale per la Percentuale calcolata in base alla formula descritta in precedenza;
- ad ogni ricorrenza annuale del contratto a partire dal 13 marzo 2010 e fino al 13 marzo 2014 compreso, se e in quanto maturato dal Derivato, un eventuale importo pari al maggiore tra:
  - importo ottenuto moltiplicando il Capitale nominale per lo "Step Floor" raggiunto alla ricorrenza annuale come indicato nella "Tabella Step Floor";
  - importo ottenuto moltiplicando il Capitale nominale per la Percentuale calcolata in base alla formula descritta in precedenza;
- alla data di scadenza del contratto, il Capitale nominale.

E' previsto inoltre il riconoscimento, alla scadenza contrattuale del 13 marzo 2014, di una maggiorazione del Capitale nominale pari:

- in caso di morte dell'Assicurato prima del compimento del 66° anno di età, al 5% del Capitale nominale con il limite massimo di 15.000,00 Euro;
- in caso di morte dell'Assicurato non prima del compimento del 66° anno di età, allo 0,20% del Capitale nominale con il limite massimo di 15.000,00 Euro.

È data facoltà, ai Beneficiari, in caso di morte dell'Assicurato, di richiedere, in alternativa alla corrispondenza delle prestazioni assicurate sopra descritte, la liquidazione immediata di un importo pari al valore di riscatto, calcolato come illustrato al successivo punto 15 ("Riscatto").

In tal caso, ai fini del calcolo del valore di riscatto, il Capitale nominale viene comunque incrementato della maggiorazione descritta al precedente paragrafo. Il riconoscimento della maggiorazione del Capitale nominale in caso di morte è soggetto alle eccezioni dettagliate nell'Art. 4 delle Condizioni di Assicurazione ("Esclusioni").

L'assicurazione per il rischio di morte richiederebbe infatti il preventivo accertamento delle condizioni di salute dell'Assicurato e delle sue abitudini di vita (professione, sport, ecc.) attraverso l'esibizione dei risultati di analisi mediche effettuate all'atto della sottoscrizione del contratto. Nel caso della presente assicurazione occorre sottoscrivere la dichiarazione di buono stato di salute, predisposta dall'Impresa, all'atto della sottoscrizione del contratto. È di fondamentale importanza che le dichiarazioni rese nella fase di accertamento delle condizioni di salute e delle abitudini di vita siano complete e veritiere per evitare il rischio di successive, legittime contestazioni dell'Impresa che possono anche pregiudicare il diritto dei Beneficiari di ottenere il pagamento della maggiorazione della prestazione. In considerazione del fatto che il rischio connesso all'andamento dei titoli azionari sottostanti il Derivato e quello legato alla insolvenza dell'Emittente le Obbligazioni e/o dell'Emittente il Derivato ricadono sul contraente, le suddette prestazioni non sono in alcun modo garantite dall'Impresa.

**È possibile che l'entità delle prestazioni liquidabili nel caso di decesso dell'Assicurato risulti inferiore al premio pagato solo nel caso in cui si verifichi l'insolvenza dell'Emittente le Obbligazioni.**

Si precisa che il prezzo di emissione delle Obbligazioni, secondo le valutazioni effettuate in data 12 gennaio 2006, è pari a 76,30% a fronte di un valore nominale di 100%. Qualora, per effetto di un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente le Obbligazioni, il valore delle Obbligazioni al termine della durata contrattuale risulti nullo o comunque inferiore al valore nominale delle stesse, la prestazione a scadenza comporterebbe la liquidazione di un importo inferiore al premio pagato.

## 5. Modalità di calcolo delle prestazioni assicurative

Le prestazioni che l'Impresa si impegna a corrispondere sono direttamente collegate al valore maturato dalle Obbligazioni ed al valore maturato dal Derivato, acquistati dall'Impresa per far fronte alle prestazioni stesse. In particolare:

- l'ammontare maturato dalle Obbligazioni è costituito dal valore capitale liquidabile alla scadenza contrattuale;
- l'ammontare maturato dal Derivato è costituito da:
  - un importo pari al 4% del valore nominale delle Obbligazioni liquidabile al 13 marzo 2007;
  - un importo pari al 5% del valore nominale delle Obbligazioni liquidabile al 13 marzo 2008;
  - un eventuale importo liquidabile alla ricorrenza annuale del 13 marzo 2009, pari al maggiore tra:
    - 0 (zero);
    - importo ottenuto moltiplicando il valore nominale delle Obbligazioni per la Percentuale calcolata in base alla formula descritta al precedente punto 4;
  - un eventuale importo liquidabile ad ogni ricorrenza annuale a partire dal 13 marzo 2010 e fino al 13 marzo 2014 compreso, pari al maggiore tra:
    - importo ottenuto moltiplicando il valore nominale delle Obbligazioni per lo "Step Floor" raggiunto alla ricorrenza annuale come indicato nella "Tabella Step Floor" riportata al precedente punto 4;
    - importo ottenuto moltiplicando il valore nominale delle Obbligazioni per la Percentuale calcolata in base alla formula descritta al precedente punto 4.

A partire dalla ricorrenza annuale del 13 marzo 2010, qualora, alla ricorrenza annuale precedente, venga liquidato un importo applicando una percentuale pari o superiore a uno qualsiasi dei seguenti "Livelli percentuali": 5%, 6%, 7%, 8%, 9% o 10%, la percentuale da applicare alla ricorrenza annuale per il calcolo dell'importo da liquidare sarà almeno pari al "Livello percentuale" più alto raggiunto alla ricorrenza annuale precedente.

## 6. Opzioni contrattuali

Il contraente, entro la data di scadenza del contratto e in caso di vita dell'Assicurato a tale data, può chiedere all'Impresa, mediante raccomandata A/R, che la prestazione liquidabile alla data di scadenza sia convertita totalmente o parzialmente in una delle seguenti forme di rendita:

- rendita annua vitalizia rivalutabile, pagabile all'assicurato finché sia in vita;
- rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile all'assicurato in modo certo nei primi 5 o 10 anni e, successivamente, finché l'assicurato stesso sia in vita;
- rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile all'assicurato finché sia in vita, e reversibile totalmente

o parzialmente ad altra persona, se in vita alla data di decesso dell'assicurato, e finché detta persona sia in vita. La persona designata e la percentuale di reversibilità devono essere indicate dal contraente all'atto della relativa richiesta.

Le condizioni di assicurazione delle rendite, i relativi coefficienti di conversione e le relative modalità di rivalutazione saranno quelli in vigore alla data di conversione richiesta dal contraente.

Tutte le forme di rendita previste dal contratto sono di tipo previdenziale ossia non riscattabili dopo l'inizio della loro erogazione.

L'Impresa si impegna a fornire per iscritto al contraente, almeno 60 giorni prima della data di scadenza del contratto, una comunicazione contenente la descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili, con evidenza dei relativi costi e delle condizioni economiche. Tale comunicazione contiene inoltre l'impegno dell'Impresa a inviare al contraente, prima dell'esercizio dell'opzione, il relativo fascicolo informativo.

## **C. Informazioni sul parametro di riferimento a cui sono collegate le prestazioni assicurative**

### **7. Prestazioni collegate ad altro valore di riferimento**

Le prestazioni che l'Impresa si impegna a corrispondere al Contraente, nel corso della durata ed alla scadenza contrattuale del 13 marzo 2014, sono direttamente collegate al valore maturato dalle Obbligazioni ed al valore maturato dal Derivato. Le Obbligazioni rientrano nella definizione b) del comma 2, art 1 del D.lgs. 58/1998: "obbligazioni, titoli di stato e gli altri titoli di debito negoziabili sul mercato dei capitali" ed in particolare sono definibili come Euro Medium Term Notes.

Una descrizione dettagliata delle caratteristiche delle citate Obbligazioni è riportata nel successivo punto 8.

Il Derivato rientra nelle definizioni "2002 ISDA Equity Derivatives Definitions". Una descrizione dettagliata delle caratteristiche del Derivato è riportata nel successivo punto 8.

### **8. Indicazioni sugli attivi destinati a copertura degli impegni tecnici assunti dall'Impresa**

Le Obbligazioni integralmente acquistate dall'Impresa per far fronte alle prestazioni contrattuali, costituiscono un titolo di debito zero coupon, espresso in Euro, a valore nominale di 50.000,00 Euro per ogni obbligazione. Le Obbligazioni hanno effetto dal 13 marzo 2006 e scadenza il 13 marzo 2014; la loro durata è quindi pari a 8 anni. Il prezzo di emissione è 76,30%.

La Società emittente è The Bear Stearns Companies Inc., 383 Madison Avenue, New York NY 10179, USA. Alla data di redazione della presente Nota informativa The Bear Stearns Companies Inc. è dotata del Rating A attribuito da Standard & Poor's, del Rating A1 attribuito da Moody's e del Rating A+ attribuito da Fitch secondo la scala di classificazione relativa ad investimenti a medio-lungo termine. I suddetti Rating sono pubblicati sul sito internet: [www.bearstearns.com](http://www.bearstearns.com) e saranno altresì pubblicati sul sito internet: [ww.dws-vita.it](http://ww.dws-vita.it); il minore dei suddetti Rating e la corrispondente Agenzia di Rating saranno pubblicati sul quotidiano Il Sole 24 Ore. Le Obbligazioni verranno quotate presso

la Borsa di Londra. In assenza di quotazione o qualora tale mercato di quotazione non esprima un prezzo attendibile a causa della ridotta frequenza degli scambi o dell'irrelevanza dei volumi trattati, l'Agente di Calcolo - Deutsche Bank AG London Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2EQ, GB - procederà alla determinazione del loro valore.

Il valore del contratto (pari al prezzo delle Obbligazioni maggiorato del prezzo del Derivato) sarà rilevato il Giorno di valorizzazione settimanale (ogni lunedì, oppure nel caso tale giorno sia festivo, il primo giorno lavorativo successivo) e pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet [www.dws-vita.it](http://www.dws-vita.it).

Le Obbligazioni hanno un rendimento fisso. Il tasso annuo di rendimento nominale delle Obbligazioni è pari allo 0%. Il tasso annuo di rendimento effettivo lordo delle Obbligazioni è pari al 3,44%.

Il Derivato, acquistato dall'Impresa per far fronte alle prestazioni contrattuali, è costituito da un'opzione esotica legata all'andamento di determinati titoli azionari chiamata "8yr Quartet Option with Ladder Lock-Ins" e dal valore attuale di due importi pari il primo al 4% ed il secondo al 5% del valore nominale delle Obbligazioni, pagabili alle date del 13 marzo 2007 e del 13 marzo 2008. La valuta di denominazione è l'Euro. Il Derivato ha effetto dal 13 marzo 2006 e scadenza il 13 marzo 2014; la sua durata è quindi pari a 8 anni. Il valore del Derivato è pari, alla data del 12 gennaio 2006, al 13,15% del valore nominale delle Obbligazioni (di cui 4,59% per l'opzione collegata ai titoli azionari e 8,56% per gli importi in pagamento alle date del 13 marzo 2007 e del 13 marzo 2008). La Società emittente è Deutsche Bank AG London Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2EQ, GB. Alla data di redazione della presente Nota informativa Deutsche Bank AG è dotata del Rating AA- attribuito da Standard & Poor's, del Rating Aa3 attribuito da Moody's e del Rating AA- attribuito da Fitch secondo la scala di classificazione relativa ad investimenti a medio-lungo termine. I suddetti Rating sono pubblicati sul sito internet [www.db.com](http://www.db.com) e saranno altresì pubblicati sul sito internet [www.dws-vita.it](http://www.dws-vita.it). L'Agente di Calcolo procederà alla determinazione periodica del valore del Derivato. Come innanzi detto, il prezzo delle Obbligazioni maggiorato del prezzo del Derivato sarà pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet: [www.dws-vita.it](http://www.dws-vita.it) ed aggiornato con frequenza settimanale con riferimento ai prezzi del Giorno di valorizzazione settimanale. Il Derivato è collegato all'andamento di 25 titoli azionari elencati nella "Tabella Azioni". Le quotazioni ufficiali di chiusura dei titoli azionari sottostanti il Derivato possono essere reperite giornalmente su un quotidiano finanziario (attualmente: Il Sole 24 Ore); tali valori non impegnano in alcun modo l'Agente di Calcolo che utilizzerà, ai fini della determinazione delle prestazioni periodiche, i valori ufficiali pubblicati dalle Borse di riferimento. Nel caso in cui le Date di osservazione dei suddetti titoli azionari, riportate nella "Tabella Date di osservazione dei titoli" di cui al precedente punto 4, cadano in un giorno di borsa chiusa per almeno uno dei titoli azionari, la data di osservazione valida per l'anno sarà quella di borsa aperta per tutti i titoli immediatamente seguente.

Altre importanti disposizioni, tra cui quelle applicabili in caso di sospensione, eliminazione, mancata rilevazione del valore dei suddetti titoli azionari o altri eventi di turbativa dei mercati, sono riportate negli Art. 2 e 3 delle Condizioni contrattuali. Le informazioni relative al valore del contratto, alla denominazione e ai Rating degli Emittenti saranno disponibili sul sito internet [www.dws-vita.it](http://www.dws-vita.it).

Come già descritto al precedente punto 5 ("Modalità di calcolo delle prestazioni assicurative"), il Derivato fornisce al 13 marzo 2007 e al 13 marzo 2008 rispettivamente un importo fisso del 4,00% e

del 5,00% (in percentuale sul valore nominale delle Obbligazioni) e ad ogni ricorrenza annuale a partire dal 13 marzo 2009 e fino al 13 marzo 2014 compreso un importo condizionale (in percentuale sul valore nominale delle Obbligazioni) pari al maggiore tra:

- lo "Step Floor" raggiunto alla ricorrenza annuale (come indicato nella "Tabella Step Floor" riportata al punto 4) o 0%, per l'importo liquidabile alla ricorrenza annuale del 13 marzo 2009;
- 9% + 28% della minore tra le variazioni percentuali dei 25 titoli componenti il portafoglio rilevate dalla data di emissione (il 13 marzo 2006) nella Data di osservazione di riferimento (secondo la "Tabella Date di osservazione dei titoli" indicata al punto 4).

Per ciascun titolo azionario, la variazione percentuale si calcola dividendo il valore ufficiale di chiusura della Data di osservazione di riferimento per il valore iniziale (il valore ufficiale di chiusura del 13 marzo 2006) e diminuendo il risultato di 1.

L'importo condizionale non viene mai pagato se in tutte le Date di osservazione almeno un titolo sia disceso ad un valore pari o inferiore al 67,86% del rispettivo valore ufficiale di chiusura del 13 marzo 2006. D'altra parte, ogni qual volta, a una qualsiasi delle ricorrenze annuali a partire dal 13 marzo 2009 e fino al 13 marzo 2013, sia pagato un importo condizionale applicando una percentuale pari o superiore ad uno qualsiasi dei seguenti "Livelli percentuali": 5%, 6%, 7%, 8%, 9% o 10%, tale "Livello percentuale" rappresenterà la percentuale minima da applicare all'importo liquidabile alla ricorrenza annuale successiva. Il rischio cui è esposto l'investitore che compra l'opzione è quindi il rischio di deprezzamento delle azioni in tutte le Date di osservazione ad un livello pari o inferiore al 67,86% del rispettivo valore ufficiale di chiusura del 13 marzo 2006. Tale rischio non comporta perdite a scadenza sul premio versato, essendo la variabilità degli importi condizionali limitata al suo andamento positivo o nullo. Il valore del Derivato è stato calcolato usando il metodo di pricing Montecarlo. Il metodo consiste nel fare un grande numero di simulazioni, ipotizzando che i vari titoli del paniere seguano un moto browniano con una distribuzione dei rendimenti log-normale. Viene poi calcolato, per ogni simulazione, il tasso di rendimento del Derivato. Il valore è dato dalla speranza matematica di questi rendimenti. I parametri di valutazione usati si sono basati sulle volatilità dei titoli del paniere. Nella "Tabella Volatilità" vengono riportate le volatilità storiche dei titoli del paniere. La volatilità di una serie di valori è una misura del loro scostamento dal valor medio osservato nel periodo di osservazione e consente quindi di avere una indicazione sulla variabilità dei valori assunti dai titoli azionari: più alta è la volatilità, maggiore risulta essere la variabilità dei valori, e dunque la rischiosità. I prospetti grafici riportati di seguito hanno lo scopo di illustrare l'andamento effettivo dei titoli azionari sottostanti il Derivato negli ultimi 8 anni. Il portafoglio di titoli azionari sottostanti il Derivato ha una correlazione pari al 28,90%. Tale correlazione è stata calcolata estrapolando una correlazione media da una matrice di correlazione riportante le correlazioni incrociate dei singoli titoli azionari del portafoglio di riferimento.

## Tabella azioni

Azione	Borsa, Nazione	Settore industriale	Codice Reuters
Eni S.p.a.	Milano, Italia	Petrolifero	ENI.MI
Corus Group Plc	Londra, Regno Unito	Materie Prime - Ferro/Acciaio	CS.L
Tokyo Gas Co Ltd	Tokyo, Giappone	Gas naturali	9531.T
Amgen Inc	Nasdaq, USA	Farmaceutico	AMGN.OQ
British American Tobacco Plc	Londra, Regno Unito	Tabacco	BATS.L
Anheuser-Busch Cos Inc	New York, USA	Bevande	BUD.N
Carrefour SA	Parigi, Francia	Distribuzione alimentare	CARR.PA
Mcdonald's Corp	New York, USA	Ristorazione fast-food	MCD.N
Altria Group Inc	New York, USA	Tabacco	MO.N
Merck & Co. Inc.	New York, USA	Farmaceutico	MRK.N
Halliburton Co	New York, USA	Servizi energetici	HAL.N
Cap Gemini SA	Parigi, Francia	Computer e consulenza informatica	CAPP.PA
Yahoo! Inc	Nasdaq, USA	Portali Web	YH00.OQ
Mitsubishi Corporation	Tokyo, Giappone	Componenti elettronici	8058.T
Apple Computer Inc	Nasdaq, USA	Computer	AAPL.OQ
Nokia OYJ	Helsinki, Finlandia	Apparecchiature per telecomunicazioni	NOK1V.HE
Astellas Pharma	Tokyo, Giappone	Farmaceutico	4503.T
Toyota Motor Corporation	Tokyo, Giappone	Automobilistico	7203.T
Mitsubishi Tokyo Financial	Tokyo, Giappone	Servizi bancari	8306.T
Tokyo Electric Power Co Inc	Tokyo, Giappone	Elettrico	9501.T
Enel S.p.a.	Milano, Italia	Elettrico	ENEI.MI
Nike Inc -CL B	New York, USA	Abbigliamento	NKE.N
Pfizer Inc	New York, USA	Farmaceutico	PFE.N
Procter & Gamble Co	New York, USA	Beni di consumo	PG.N
United Parcel Service-CL B	New York, USA	Servizi di trasporto e recapiti	UPS.N

**Tabella volatilità**

Titoli	Volatilità minima	Volatilità media	Volatilità massima
Eni S.p.a.	14.59%	26.14%	37.54%
Corus Group Plc	33.46%	66.93%	162.41%
Tokyo Gas Co Ltd	12.28%	23.66%	38.47%
Amgen Inc.	20.22%	42.21%	66.81%
British American Tobacco Plc	14.98%	31.72%	58.15%
Anheuser-Busch Cos Inc.	10.34%	24.35%	41.67%
Carrefour SA	14.06%	32.39%	49.55%
Mcdonald's Corp	17.03%	30.57%	42.05%
Altria Group Inc.	17.59%	33.51%	52.56%
Merck & Co. Inc.	19.51%	32.12%	42.80%
Halliburton Co.	25.58%	50.27%	88.60%
Cap Gemini SA	24.91%	55.76%	76.73%
Yahoo! Inc.	28.27%	69.36%	107.27%
Mitsubishi Corporation	22.16%	37.18%	50.06%
Apple Computer Inc.	36.57%	56.83%	101.88%
Nokia Oyj	23.29%	53.53%	77.03%
Astellas Pharma	17.58%	34.68%	53.96%
Toyota Motor Corporation	15.67%	32.49%	45.54%
Mitsubishi Tokyo Financial	20.42%	41.47%	51.00%
Tokyo Electric Power Co. Inc.	10.13%	22.84%	38.44%
Enel S.p.A.	14.43%	22.68%	33.24%
Nike Inc. -Cl B	17.49%	36.59%	58.53%
Pfizer Inc.	17.98%	31.68%	41.53%
Procter & Gamble Co.	12.15%	27.94%	57.29%
United Parcel Service-Cl B	10.47%	20.01%	40.22%

Volatilità misurate su base giornaliera durante gli ultimi 8 anni o dalla prima data di quotazione.

Andamento dei titoli azionari sottostanti il Derivato negli ultimi 8 anni

**Eni S.p.A.**



**Corus Group Plc**



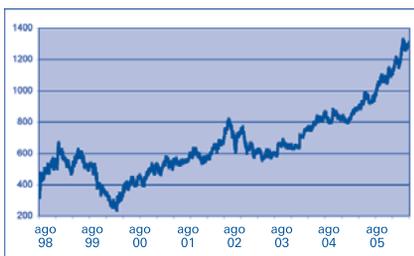
**Tokyo Gas Co. Ltd**



**Amgen Inc.**



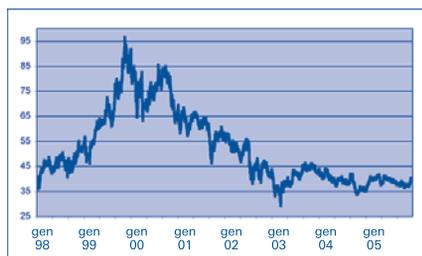
**British American Tobacco Plc**



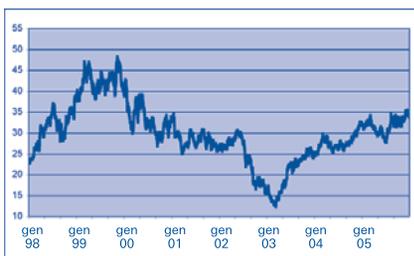
**Anheuser Busch Cos Inc.**



**Carrefour SA**



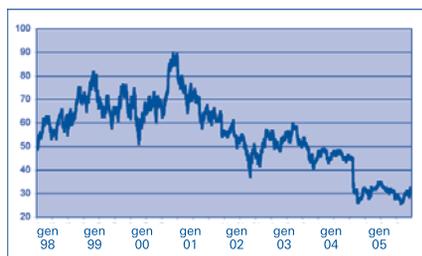
**McDonald's Corp**



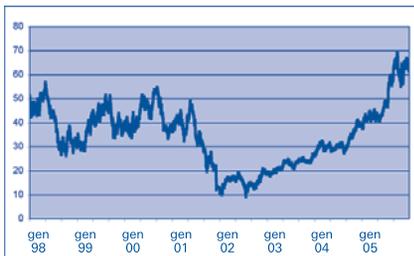
**Altria Group Inc.**



**Merck & Co. Inc.**



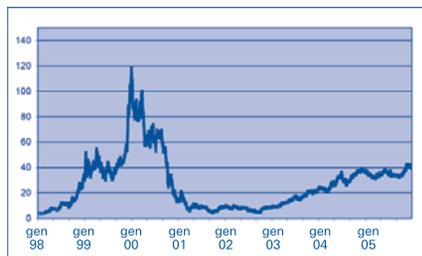
**Halliburton Co.**



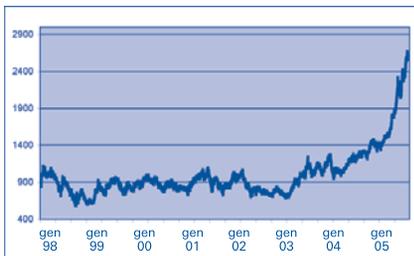
**Cap Gemini SA**



**Yahoo!! Inc.**



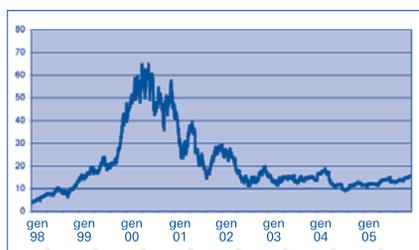
**Mitsubishi Corporation**



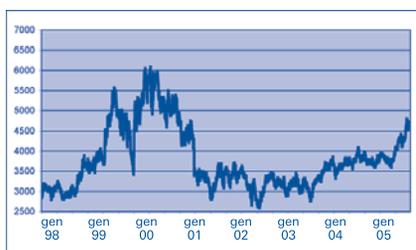
**Apple Computer Inc.**



**Nokia Oyj**



**Astellas Pharma**



**Toyota Motor Corporation**



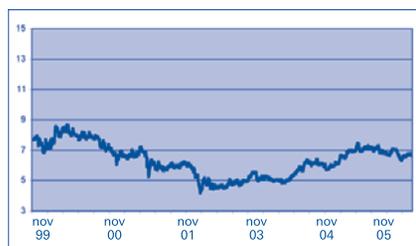
**Mitsubishi Tokyo Financial**



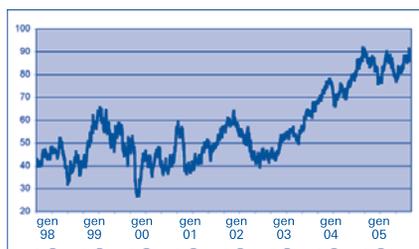
**Tokyo Electric Power Co. Inc.**



**Enel S.p.A.**



**Nike Inc-CL B**



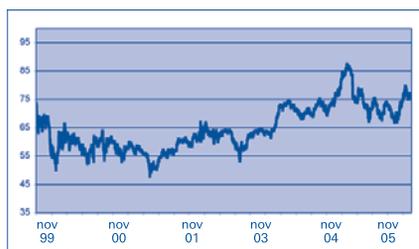
**Pfizer Inc.**



**Procter & Gamble Co.**



**United Parcel Service-CL B**



Attenzione: l'andamento passato dei titoli non è indicativo di quello futuro.

## 9. Esempificazioni dell'andamento delle prestazioni

Attenzione: gli esempi hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione dei meccanismi di fluttuazione delle prestazioni.

Date di Osservazione	1° esempio
Alla data del 13 marzo 2007	E' pagata la prestazione aggiuntiva del 4%.
Alla data del 13 marzo 2008	E' pagata la prestazione aggiuntiva del 5%.
3 marzo 2009	La minore tra le variazioni percentuali dei titoli del portafoglio è stata del - 35%. La prestazione aggiuntiva non è pagata.
3 marzo 2010	La minore tra le variazioni percentuali dei titoli del portafoglio è stata del - 30%. La prestazione aggiuntiva dello 0,60% è pagata il 13 marzo 2010.
2 marzo 2011	La minore tra le variazioni percentuali dei titoli del portafoglio è stata del - 25%. La prestazione aggiuntiva del 2% è pagata il 13 marzo 2011.
1 marzo 2012	La minore tra le variazioni percentuali dei titoli del portafoglio è stata del - 14%. La prestazione aggiuntiva del 5,08% è pagata il 13 marzo 2012.
1 marzo 2013	La minore tra le variazioni percentuali dei titoli del portafoglio è stata del - 40%. La prestazione aggiuntiva del 5% è pagata il 13 marzo 2013.
3 marzo 2014	La minore tra le variazioni percentuali dei titoli del portafoglio è stata del - 50%. La prestazione aggiuntiva del 5% è pagata il 13 marzo 2014.
Totale prestazioni aggiuntive pagate (in percentuale sul Capitale nominale)	26,68%
Alla scadenza del 13 marzo 2014 (*)	E' restituito al cliente il premio versato.

(\*) La prestazione è incrementata, in caso di morte prima della scadenza contrattuale, come descritto al precedente punto 4.

Date di Osservazione	2° esempio
Alla data del 13 marzo 2007	E' pagata la prestazione aggiuntiva del 4%.
Alla data del 13 marzo 2008	E' pagata la prestazione aggiuntiva del 5%.
3 marzo 2009	La minore tra le variazioni percentuali dei titoli del portafoglio è stata del + 2,5%. La prestazione aggiuntiva del 9,70% è pagata il 13 marzo 2009.
3 marzo 2010	La minore tra le variazioni percentuali dei titoli del portafoglio è stata del + 3,7%. La prestazione aggiuntiva del 10,04% è pagata il 13 marzo 2010.
2 marzo 2011	La minore tra le variazioni percentuali dei titoli del portafoglio è stata del - 10%. La prestazione aggiuntiva del 10% è pagata il 13 marzo 2011.
1 marzo 2012	La minore tra le variazioni percentuali dei titoli del portafoglio è stata del - 20%. La prestazione aggiuntiva del 10% è pagata il 13 marzo 2012.
1 marzo 2013	La minore tra le variazioni percentuali dei titoli del portafoglio è stata del - 40%. La prestazione aggiuntiva del 10% è pagata il 13 marzo 2013.
3 marzo 2014	La minore tra le variazioni percentuali dei titoli del portafoglio è stata del - 50%. La prestazione aggiuntiva del 10% è pagata il 13 marzo 2014.
Totale prestazioni aggiuntive pagate (in percentuale sul Capitale nominale)	68,74%
Alla scadenza del 13 marzo 2014 (*)	E' restituito al cliente il premio versato.

(\*) La prestazione è incrementata, in caso di morte prima della scadenza contrattuale, come descritto al precedente punto 4.

Date di Osservazione	3° esempio
Alla data del 13 marzo 2007	E' pagata la prestazione aggiuntiva del 4%
Alla data del 13 marzo 2008	E' pagata la prestazione aggiuntiva del 5%
3 marzo 2009	La minore tra le variazioni percentuali dei titoli del portafoglio è stata del - 38%. La prestazione aggiuntiva non è pagata.
3 marzo 2010	La minore tra le variazioni percentuali dei titoli del portafoglio è stata del - 45%. La prestazione aggiuntiva non è pagata.
2 marzo 2011	La minore tra le variazioni percentuali dei titoli del portafoglio è stata del - 33%. La prestazione aggiuntiva non è pagata.
1 marzo 2012	La minore tra le variazioni percentuali dei titoli del portafoglio è stata del - 53%. La prestazione aggiuntiva non è pagata.
1 marzo 2013	La minore tra le variazioni percentuali dei titoli del portafoglio è stata del - 60%. La prestazione aggiuntiva non è pagata.
3 marzo 2014	La minore tra le variazioni percentuali dei titoli del portafoglio è stata del - 48%. La prestazione aggiuntiva non è pagata.
Totale prestazioni aggiuntive pagate (in percentuale sul Capitale nominale)	9%
Alla scadenza del 13 marzo 2014 (*)	E' restituito al cliente il premio versato

(\*) La prestazione è incrementata, in caso di morte prima della scadenza contrattuale, come descritto al precedente punto 4.

## D. Informazioni sui costi e sul regime fiscale

### 10. Costi

#### 10.1 Costi gravanti direttamente sul Contraente

##### 10.1.1 Costi gravanti sul premio

###### Caricamento implicito

10,55% di cui:

- 6,95% a copertura dei costi di collocamento;

- 0,45% annuo a copertura delle spese di gestione che l'Impresa sosterrà nel corso della durata contrattuale.

La natura di tali oneri deriva dal maggior prezzo pagato dal Contraente per l'acquisto degli strumenti finanziari sottostanti il contratto, rispetto al costo effettivo degli attivi sostenuto dall'Impresa.

##### 10.1.2 Costi per riscatto

###### Costi per riscatto

Nel 2° e nel 3° anno

3%

Dal 4° anno in poi

nessuna penalizzazione

- costi applicati al valore di mercato delle Obbligazioni maggiorato del valore di mercato del Derivato, come indicato all'art. 9 "Riscatto" delle condizioni di assicurazione.

## 10.2 Costi applicati mediante prelievo sugli strumenti finanziari sottostanti

Oltre al caricamento implicito di cui al punto 10.1.1., non vi sono ulteriori costi prelevati dall'Impresa sulle specifiche attività acquistate per replicare le prestazioni previste dal contratto.

## 11. Scomposizione del premio

Nella "Tabella di scomposizione del premio" di seguito riportata è rappresentata la scomposizione percentuale del premio nelle singole componenti utilizzate per acquistare gli strumenti finanziari sottostanti il contratto e nella componente di costo.

### Tabella di scomposizione del premio

Scomposizione del premio	Valore %
Componente obbligazionaria (Obbligazioni)	76,30%
Componente derivata (Derivato)	13,15%
Costi (Caricamento implicito)	10,55%
Premio complessivo	100,00%

## 12. Regime fiscale

### Tassazione del premio unico

Il premio unico versato non è soggetto ad alcuna tassazione.

### Tassazione delle prestazioni liquidabili

#### Capitale

Il capitale corrisposto alla scadenza del contratto e il valore di riscatto eventualmente richiesto sono soggetti all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente pari al 12,50% applicabile sulla differenza tra l'ammontare percepito e quello del premio versato, secondo i criteri previsti dal Decreto Legislativo n. 47 del 2000 e successive modifiche e integrazioni. Il capitale corrisposto in caso di decesso dell'assicurato non è soggetto a tassazione.

#### Rendita previdenziale

In caso di conversione totale o parziale del capitale in rendita, i rendimenti maturati sulle rendite in corso di erogazione sono tassati annualmente applicando l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi attualmente pari al 12,50%, secondo i criteri previsti dal Decreto Legislativo n° 47 del 2000 e successive modifiche e integrazioni.

#### Cedola annuale

In fase di liquidazione della cedola, il valore liquidato è soggetto all'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura attualmente pari al 12,50%, secondo i criteri previsti dal Decreto Legislativo n° 47 del 2000 e successive modifiche e integrazioni.

#### Particolarità per le sole persone giuridiche

I proventi derivanti dal contratto di assicurazione non costituiscono redditi di capitale, bensì redditi d'Impresa. Pertanto non sarà applicata la predetta imposta sostitutiva sui redditi.

## E. Altre informazioni sul contratto

### 13. Modalità di perfezionamento del contratto e di versamento del premio

Il contratto è concluso nel momento in cui il contraente riceve, e quindi ne ha conoscenza, la comunicazione scritta di accettazione della proposta da parte dell'Impresa, a condizione che il premio unico lordo versato risulti esigibile per l'incasso e che il contraente stesso abbia sottoscritto il modulo di proposta, insieme all'assicurato, se persona diversa. Il presente contratto può essere sottoscritto dal 1° febbraio al 3 marzo 2006. Gli effetti del contratto decorrono dalle ore 24 del giorno indicato in polizza quale data di decorrenza.

Il premio unico può essere versato in base alle seguenti modalità:

- assegno bancario o circolare non trasferibile, emesso dal contraente e intestato all'Impresa;
- bonifico bancario dal conto corrente intrattenuto dal contraente presso Deutsche Bank S.p.A.;
- rimborso da fondo comune di investimento collocato da Finanza & Futuro Banca S.p.A., intestato al contraente;
- rimborso da gestione individuale di portafogli collocata da Finanza & Futuro Banca S.p.A., intestata al contraente.

### 14. Riscatto

Il Contraente può, a partire dal secondo anno di durata contrattuale, richiedere la risoluzione del contratto con conseguente liquidazione del valore di riscatto. Il valore di riscatto è pari ad una percentuale del valore di Mercato delle Obbligazioni maggiorato del valore di mercato del Derivato.

A detto valore è applicata una penale di riscatto pari al 3% del valore medesimo, qualora il riscatto venga richiesto nel corso del secondo e del terzo anno di durata del contratto. Il valore di mercato delle Obbligazioni e del Derivato da utilizzarsi a tal fine è quello relativo al primo giorno lavorativo della settimana successiva al quinto giorno lavorativo immediatamente successivo alla data in cui l'Impresa ha ricevuto la richiesta del riscatto. L'ammontare del valore di riscatto non è quindi determinabile con esattezza alla data di richiesta dello stesso. Per informazioni sui valori di riscatto è possibile rivolgersi a: DWS Vita S.p.A., Ufficio Gestione Portafoglio, via Melchiorre Gioia 8, 20124 Milano, telefono 02 6299.1 fax 02 6299.4381, e-mail: [clienti.dwsvita@db.com](mailto:clienti.dwsvita@db.com). Nella "Tabella esemplificativa del valore di riscatto" riportiamo alcune esemplificazioni del calcolo del valore di riscatto in corrispondenza di tre diversi ipotetici valori di mercato delle Obbligazioni e del Derivato.

#### Tabella esemplificativa del valore di riscatto

Valore di mercato delle Obbligazioni maggiorato del valore di mercato del Derivato	Premio versato (euro)	Valore di riscatto durante il 2° e il 3° anno di durata contrattuale (euro)	Valore di riscatto a partire dal 4° anno di durata contrattuale (euro)
90,00	10.000,00	8.730,00	9.000,00
100,00	10.000,00	9.700,00	10.000,00
105,00	10.000,00	10.185,00	10.500,00

**Si richiama l'attenzione del contraente sulla possibilità che in caso di riscatto ottenga un capitale inferiore al premio unico versato.**

In considerazione del fatto che il valore di riscatto, ammesso a partire dal secondo anno di durata contrattuale, è pari ad una percentuale della somma del valore di mercato delle Obbligazioni e del valore di mercato del Derivato, si precisa che il valore di emissione di detto titolo di debito, maggiorato del valore del Derivato, secondo le valutazioni effettuate in data 12 gennaio 2006, è pari a 89,45%. L'esercizio del diritto di riscatto, qualora tale valore non subisse variazioni, comporterebbe quindi la liquidazione di un importo inferiore al premio versato del 13,23% qualora esercitato nel corso del 2° o del 3° anno di durata contrattuale, e del 10,55% qualora venisse richiesto successivamente. Per la quantificazione dei costi in caso di riscatto si rinvia al punto 10.1.2.

**15. Revoca della proposta**

L'emissione dei contratti è limitata nell'ambito di un importo complessivo prefissato dall'Impresa e corrispondente al valore delle Obbligazioni complessivamente acquistate dall'Impresa. Una volta raggiunto il limite complessivo di importo, l'Impresa non potrà accettare altre proposte ed emettere i relativi contratti. Il contraente può revocare la proposta di assicurazione, mediante comunicazione scritta inviata all'Impresa con lettera raccomandata A.R. contenente gli elementi identificativi della proposta medesima, fino al momento della conclusione del contratto. La revoca ha effetto nei confronti dell'Impresa, se comunicata all'Impresa stessa prima della conclusione del contratto. In tale caso, l'Impresa si impegna a restituire, entro trenta giorni dalla data di ricezione della comunicazione scritta, l'importo del premio unico versato dal contraente all'atto della sottoscrizione della proposta.

**16. Diritto di recesso**

Entro trenta giorni dalla conclusione del contratto, il contraente può esercitare il diritto di recesso, mediante comunicazione scritta inviata all'Impresa con lettera raccomandata A.R. contenente gli elementi identificativi del contratto. Dalle ore 24.00 del giorno di ricezione della comunicazione di recesso, il contratto si risolve e l'Impresa non è più obbligata alla prestazione. L'Impresa rimborsa al contraente, entro trenta giorni dalla data di ricezione della comunicazione scritta di recesso, l'importo del premio unico versato.

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

Tutte le comunicazioni indirizzate all'Impresa relative all'esercizio di diritti riconosciuti al contraente, all'assicurato, ai beneficiari caso morte ed agli aventi diritto dalle condizioni di assicurazione devono essere corredate della documentazione indicata nell'allegato A delle condizioni di assicurazione.

L'Impresa, per particolari esigenze istruttorie, potrà richiedere la produzione di ulteriore documentazione, che verrà di volta in volta immediatamente specificata. Entro trenta giorni dalla ricezione, da parte dell'Impresa, della documentazione completa, l'Impresa esegue il pagamento delle prestazioni previste in forma di capitale. Entro il termine massimo di trenta giorni dalla ricorrenza annua del contratto, l'Impresa esegue il pagamento della cedola annua. Il pagamento dell'opzione di rendita viene effettuato entro 30 giorni dalla scadenza della relativa rata. Decorsi tali termini e a partire dai termini

stessi, sono dovuti agli aventi diritto gli interessi di mora al tasso legale in vigore. Si considerano ricevute in giornata le richieste pervenute presso la sede legale dell'Impresa entro le ore 13.00. Si evidenzia che, ai sensi dell'art. 2952 del Codice Civile, tutti i diritti derivanti da un contratto di assicurazione si prescrivono nel termine di un anno dalla data in cui si è verificato il fatto su cui il diritto si fonda.

## **18. Legge applicabile al contratto**

Al contratto si applica la legge italiana.

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

Il contratto e tutta la documentazione contrattuale ad esso relativa sono redatti in lingua italiana.

## **20. Reclami**

Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto a: DWS Vita S.p.A., Ufficio Gestione Portafoglio, Via Melchiorre Gioia 8, 20124 Milano, Fax 02 6299 4381, e-mail: [reclami.dwsvita@db.com](mailto:reclami.dwsvita@db.com).

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi all'ISVAP, Servizio Tutela degli Utenti, Via del Quirinale 21, 00187 Roma, telefono 06.42.133.1, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dall'Impresa. In relazione alle controversie inerenti la quantificazione delle prestazioni si ricorda che permane la competenza esclusiva dell'Autorità giudiziaria, oltre alla facoltà di ricorrere a sistemi conciliativi ove esistenti.

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

L'Impresa si impegna ad inviare tempestivamente al Contraente una comunicazione per qualsiasi variazione delle informazioni contenute nella presente Nota informativa, intervenute anche per effetto di modifiche alla normativa, successive alla conclusione del contratto. L'Impresa si impegna a trasmettere, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, l'estratto conto annuale della posizione assicurativa contenente le seguenti informazioni minimali:

- a) premio versato al perfezionamento del contratto;
- b) dettaglio delle prestazioni periodiche pagate nell'anno di riferimento;
- c) indicazione dei valori dei titoli azionari sottostanti il Derivato alle date contrattualmente previste ai fini della determinazione della prestazione periodica;
- d) il valore di mercato del contratto (pari alla somma del valore di mercato delle Obbligazioni e del valore di mercato del Derivato) al 31 dicembre dell'anno di riferimento.

Qualora, in corso di contratto, il valore di mercato delle Obbligazioni maggiorato del valore di merca-

to del Derivato scenda sotto un livello tale da determinare una riduzione del valore di riscatto di oltre il 30% rispetto al premio investito, l'Impresa ne darà comunicazione per iscritto al Contraente entro dieci giorni lavorativi dalla data in cui si è verificato l'evento. L'Impresa inoltre fornirà analogha comunicazione e con le stesse modalità in occasione di ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%.

**DWS Vita S.p.A. è responsabile della veridicità e della completezza dei dati e delle notizie contenute nella presente Nota informativa.**

Milano, 1° febbraio 2006

Alessandro Fabbrini  
(Amministratore Delegato)

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'A. Fabbrini', with a long horizontal flourish underneath.

# F&F Valore 9

## Condizioni di assicurazione

Contratto di assicurazione sulla vita di tipo index-linked a premio unico.

### Premessa

Il presente contratto è disciplinato:

- dalle condizioni di assicurazione, di seguito riportate;
- dalle eventuali appendici di contratto emesse dall'Impresa;
- dalle norme di legge, per quanto non espressamente disciplinato dai documenti sopra elencati.

### Art. 1 - Prestazioni assicurate

In base al presente contratto, l'Impresa si impegna a corrispondere ai Beneficiari, sia in caso di vita dell'Assicurato, sia in caso di sua premorienza, l'ammontare maturato dal titolo di debito zero coupon "The Bear Stearns 8yr Zero Coupon Issue" (in seguito le Obbligazioni), emesso da The Bear Stearns Companies Inc., e dallo strumento finanziario derivato "8yr Quartet Option with Ladder Lock-Ins", emesso da Deutsche Bank AG London (in seguito il Derivato), acquistati per far fronte alle prestazioni stesse, che consentono:

- al 13 marzo 2007 la liquidazione di un importo aggiuntivo pari al 4% del Capitale nominale;
- al 13 marzo 2008 la liquidazione di un importo aggiuntivo pari al 5% del Capitale nominale;
- ad ogni Ricorrenza indicata nella colonna "Ricorrenza" della "Tabella 1" la liquidazione di un eventuale importo aggiuntivo, pagabile alle condizioni descritte al successivo Art. 2 (Liquidazione periodica delle prestazioni aggiuntive condizionali);
- alla scadenza contrattuale del 13 marzo 2014, il rimborso del Capitale nominale, posto ai fini del presente contratto pari al premio versato.

### Tabella 1

Ricorrenza	Date di osservazione
13 marzo 2009	3 marzo 2009
13 marzo 2010	3 marzo 2010
13 marzo 2011	2 marzo 2011
13 marzo 2012	1 marzo 2012
13 marzo 2013	1 marzo 2013
13 marzo 2014	3 marzo 2014

In caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale avvenuto prima del compimento del 66° anno di età, alla scadenza del 13 marzo 2014 il Capitale nominale da rimborsare verrà incrementato di un importo pari al 5% dello stesso, con il limite massimo di 15.000,00 Euro.

In caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale avvenuto dopo il compimento

del 66° anno di età, alla scadenza del 13 marzo 2014 il Capitale nominale da rimborsare verrà incrementato di un importo pari allo 0,20% dello stesso, con il limite massimo di 15.000,00 Euro.

In luogo delle prestazioni assicurate sopra descritte, i Beneficiari, in caso di morte dell'Assicurato, hanno la facoltà di richiedere la liquidazione immediata di un importo pari al valore di riscatto, calcolato ai sensi del successivo Art. 9 ('Riscatto'). Ai fini del calcolo del valore di riscatto, il Capitale nominale viene incrementato dell'importo definito ai precedenti comma.

## Art. 2 - Liquidazione periodica delle prestazioni aggiuntive condizionali

Fermo quanto disposto al successivo Art. 3 ('Rappresentazioni varie in relazione alla liquidazione periodica delle prestazioni aggiuntive condizionali') e tenuto conto delle disposizioni riportate ai successivi comma del presente articolo, la prestazione aggiuntiva condizionale pagabile ad ogni Ricorrenza sarà determinata dall' "Agente di Calcolo" moltiplicando il "Nominale" per la percentuale riconosciuta indicata di seguito:

- per la Ricorrenza del 13 marzo 2009, la percentuale riconosciuta sarà pari al maggiore tra:
  - 0%;
  - percentuale calcolata in base alla formula:  $9\% + (28\% \times \text{"Performance"})$ ;
- ad ogni Ricorrenza a partire dal 13 marzo 2010 compreso e fino al 13 marzo 2014 compreso, la percentuale riconosciuta sarà pari al maggiore tra:
  - "Step Floor";
  - percentuale calcolata in base alla formula:  $9\% + (28\% \times \text{"Performance"})$ ;
 dove:
  - per "**Agente di Calcolo**" si intende Deutsche Bank AG London;
  - per "**Nominale**" si intende il Capitale nominale;
  - per "**Performance**" si intende, in relazione a ciascuna "Data di Osservazione", secondo quanto determinato dall'Agente di Calcolo, il più basso valore numerico ottenuto eseguendo per ciascuna "Azione" contenuta nel "Basket" in tale "Data di Osservazione" la seguente formula:

$$\frac{\text{Settlement Price} - \text{Strike Price}}{\text{Strike Price}}$$

- per "**Settlement Price**" si intende il prezzo ufficiale di chiusura per "Azione" come pubblicato dalla "Borsa" al "Tempo di Valorizzazione" nella "Data di Osservazione" di riferimento;
- per "**Strike Price**" si intende il prezzo ufficiale di chiusura per "Azione" come pubblicato dalla "Borsa" al "Tempo di Valorizzazione" nella "Data di Emissione" ("**Prezzo Iniziale**");
- "**Step Floor**": nel caso in cui, alla Ricorrenza immediatamente precedente, la percentuale riconosciuta per il calcolo della prestazione aggiuntiva condizionale sia pari o superiore a qualsiasi dei "Livelli percentuali", allora lo Step Floor sarà pari al più elevato "Livello percentuale" raggiunto per quella precedente prestazione aggiuntiva condizionale. In ogni altro caso lo Step Floor sarà pari a zero;
- per "**Livelli percentuali**" si intende ciascuna delle seguenti percentuali: 5%, 6%, 7%, 8%, 9% e 10%;
- per "**Azione**" si intende un'azione ordinaria del capitale sociale della "Società Emittente";
- per "**Società Emittente**" si intende ciascuna società riportata nella "Tabella 2";

- per "**Basket**" si intende il paniere comprendente le Azioni riportate nella "Tabella 2";
- per "**Data di Emissione**" si intende il 13 marzo 2006;
- per "**Date di Osservazione**" si intendono le date indicate nella colonna "Date di Osservazione" della "Tabella 1" riportata al precedente Art.1, ciascuna soggetta alle "Disposizioni relative alla Data di Osservazione" riportate al successivo comma;
- per "**Borsa**" si intende in relazione a ciascuna Azione la Borsa Valori riportata nella "Tabella 2";
- per "**Borsa Affine**" si intende ogni borsa riportata nella "Tabella 2" sulla quale sono trattati contratti futures o contratti di opzione relativi a ciascuna Azione.

### Disposizioni relative alla Valorizzazione

- per "**Giorno Lavorativo di Borsa**" si intende qualsiasi "Giorno Stabilito di Contrattazione" in cui ciascuna Borsa e ciascuna Borsa Affine è aperta alla negoziazione durante le proprie regolari sessioni di contrattazione, nonostante una tale Borsa o Borsa Affine chiuda prima del proprio "Tempo Stabilito di Chiusura";
- per "**Tempo Stabilito di Chiusura**" si intende, con riferimento ad una Borsa o Borsa Affine e ad un Giorno Stabilito di Contrattazione, qualsiasi momento di chiusura giornaliera stabilito per tale Borsa o Borsa Affine, senza considerare le contrattazioni after hours o qualunque altra contrattazione al di fuori delle ore di regolare sessione di contrattazione;
- per "**Giorno Stabilito di Contrattazione**" si intende qualsiasi giorno in cui è stabilito che ciascuna Borsa e ciascuna Borsa Affine è aperta alla contrattazione;
- per "**Tempo di Valorizzazione**" si intende, in relazione a ciascuna Azione contenuta nel Basket, il momento in cui il prezzo ufficiale di chiusura per Azione è pubblicato e annunciato dalla Borsa;

### Disposizioni relative alla Data di Osservazione

Se qualsiasi Data di Osservazione è un "Giorno Disrupted" allora la Data di Osservazione per ciascuna Azione non colpita dal verificarsi del Giorno Disrupted sarà la "Data Stabilita di Osservazione", e la Data di Osservazione per ciascuna Azione colpita dal verificarsi del Giorno Disrupted sarà il primo Giorno Stabilito di Contrattazione successivo che non è un Giorno Disrupted per quella Azione, salvo che ciascuno dei 5 Giorni Stabiliti di Contrattazione immediatamente seguenti la Data Stabilita di Osservazione sia un Giorno Disrupted per quella Azione. In tale caso, (i) quel quinto Giorno Stabilito di Contrattazione sarà considerato la Data di Osservazione per l'Azione di riferimento, nonostante tale giorno sia un Giorno Disrupted, e (ii) l'Agente di Calcolo formulerà la sua stima in buona fede del valore di quella Azione al Tempo di Valorizzazione in quel quinto Giorno Stabilito di Contrattazione.

- Per "**Data Stabilita di Osservazione**" si intende qualsiasi data originaria che, se non per il verificarsi di un evento determinante un Giorno Disrupted, sarebbe stata una Data di Osservazione;
- per "**Giorno Disrupted**" si intende qualsiasi Giorno Stabilito di Contrattazione in cui qualsiasi Borsa o Borsa Affine non è aperta alla negoziazione durante la propria regolare sessione di contrattazione o in cui si è verificato un "Evento di Turbativa del Mercato".

## Turbativa del Mercato

- Per “**Evento di Turbativa del Mercato**” si intende il verificarsi o l'esistenza di: (i) una “Turbativa della Contrattazione”, (ii) una “Turbativa della Borsa”, se nell'uno o nell'altro caso l'Agente di Calcolo determina che sia materiale, in qualsiasi momento durante l'ora che precede il relativo Tempo di Valorizzazione o (iii) una “Chiusura Anticipata”.
- Per “**Turbativa della Contrattazione**” si intende qualsiasi sospensione o limitazione imposta sulla contrattazione dalla relativa Borsa o Borsa Affine o da altro e se dovuta a movimenti nel prezzo che eccedono i limiti permessi dalla relativa Borsa o Borsa Affine o da altro, (i) relativa all'Azione sulla Borsa, o (ii) per i contratti di opzione o i contratti futures, relativi all'Azione su qualsiasi Borsa Affine di riferimento;
- per “**Turbativa della Borsa**” si intende qualsiasi evento (tranne che una Chiusura Anticipata) che turba o compromette (come determinato dall'Agente di Calcolo) la facoltà dei soggetti operanti sul mercato in generale di: (i) effettuare transazioni o ottenere valori di mercato per le Azioni sulla Borsa, o (ii) effettuare transazioni in contratti di opzione o contratti futures relativi all'Azione su qualsiasi Borsa Affine di riferimento;
- per “**Chiusura Anticipata**” si intende in qualsiasi Giorno Lavorativo di Borsa la chiusura della Borsa o Borsa Affine prima del proprio Tempo Stabilito di Chiusura, salvo che tale tempo anticipato di chiusura sia annunciato da tale Borsa o Borsa Affine almeno un'ora prima del precedente tra: (i) il momento effettivo di chiusura per la regolare sessione di contrattazione su tale Borsa o Borsa Affine in tale Giorno Lavorativo di Borsa e (ii) il termine ultimo di trasmissione di ordini da inserire nel sistema della Borsa o Borsa Affine per l'esecuzione al Tempo di Valorizzazione in tale Giorno Lavorativo di Borsa.

**Tabella 2**

Società Emittente / Azione	Borsa, Nazione	Borsa Affine	Codice Reuters
Eni Spa	Milano, Italia	IDEM	ENI.MI
Corus Group Plc	Londra, Regno Unito	LIFFE	CS.L
Tokyo Gas Co Ltd	Tokyo, Giappone Osaka	Securities Exchange	9531.T
Amgen Inc	Nasdaq, USA	ChicagoBoard Options Exchange	AMGN.OQ
British American Tobacco Plc	Londra, Regno Unito	LIFFE	BATS.L
Anheuser-Busch Cos Inc	New York, USA	Chicago Board Options Exchange	BUD.N
Carrefour SA	Parigi, Francia	MONEP	CARR.PA
Mcdonald's Corp	New York, USA	Chicago Board Options Exchange	MCD.N
Altria Group Inc	New York, USA	Chicago Board Options Exchange	MO.N
Merck & Co. Inc.	New York, USA	Chicago Board Options Exchange	MRK.N
Halliburton Co	New York, USA	Chicago Board Options Exchange	HAL.N
Cap Gemini SA	Parigi, Francia	MONEP	CAPP.PA
Yahoo! Inc	Nasdaq, USA	Chicago Board Options Exchange	YHOO.OQ
Mitsubishi Corporation	Tokyo, Giappone	Osaka Securities Exchange	8058.T
Apple Computer Inc	Nasdaq, USA	Chicago Board Options Exchange	AAPL.OQ
Nokia OYJ	Helsinki, Finlandia	EUREX	NOK1V.HE
Astellas Pharma	Tokyo, Giappone	Osaka Securities Exchange	4503.T
Toyota Motor Corporation	Tokyo, Giappone	Osaka Securities Exchange	7203.T
Mitsubishi Tokyo Financial	Tokyo, Giappone	Osaka Securities Exchange	8306.T
Tokyo Electric Power Co Inc	Tokyo, Giappone	Osaka Securities Exchange	9501.T
Enel Spa	Milano, Italia	IDEM	ENEI.MI
Nike Inc –CL B	New York, USA	Chicago Board Options Exchange	NKE.N
Pfizer Inc	New York, USA	Chicago Board Options Exchange	PFE.N
Procter & Gamble Co	New York, USA	Chicago Board Options Exchange	PG.N
United Parcel Service-CL B	New York, USA	Chicago Board Options Exchange	UPS.N

### **Art. 3 - Rappresentazioni varie in relazione alla liquidazione periodica delle prestazioni aggiuntive condizionali**

#### **Aggiustamenti**

A seguito della dichiarazione della Società Emittente dei termini di qualsiasi "Evento di Potenziale Aggiustamento", l'Agente di Calcolo determinerà se tale Evento di Potenziale Aggiustamento ha un effetto di diluizione o di concentrazione sul valore teorico delle Azioni di riferimento e, se così, (i) calcolerà gli aggiustamenti corrispondenti, da compiere su qualsiasi termine del Derivato, nel modo in cui l'Agente di Calcolo ritenga appropriato per tenere conto di quell'effetto di diluizione o di concentrazione (posto che nessun aggiustamento sarà calcolato per considerare unicamente cambiamenti della volatilità, del dividendo atteso, del tasso di prestito titoli o della liquidità) e (ii) determinerà la data effettiva dell'aggiustamento. L'Agente di Calcolo può (ma non deve) determinare i necessari ag-

giustamenti con riferimento all'aggiustamento relativo a tale Evento di Potenziale Aggiustamento compiuto da una Borsa Affine su contratti di opzione relativi alle Azioni trattati su tale Borsa Affine. Per “**Evento di Potenziale Aggiustamento**” si intende qualsiasi dei seguenti: (i) una suddivisione, un consolidamento o riclassificazione delle Azioni di riferimento (salvo se derivante da un Evento di Fusione), o una distribuzione di azioni a titolo gratuito o dividendo per qualsiasi di tali Azioni agli esistenti azionisti tramite un bonus, capitalizzazione o emissione similare; (ii) una distribuzione, emissione o dividendo agli esistenti detentori delle Azioni di riferimento di (a) tali Azioni oppure (b) altro capitale sociale o securities che diano il diritto al pagamento di dividendi e/o di proventi della liquidazione della Società Emittente in maniera uguale o proporzionale rispetto ai pagamenti ai detentori di tali Azioni o (c) titoli azionari o altri valori di un altro emittente acquisiti o posseduti (direttamente o indirettamente) dalla Società Emittente come risultato di una operazione di spin-off o di altra operazione simile, o (d) qualsiasi altro tipo di valore, diritto o warrant o altri attivi, in qualsiasi caso di pagamento (in contanti o in altro modo) ad un prezzo inferiore di quello prevalente sul mercato così come determinato dall'Agente di Calcolo; (iii) un Dividendo Straordinario; (iv) una richiesta da parte della Società Emittente rispetto alle Azioni di riferimento non pagate completamente; (v) un riacquisto di Azioni di riferimento da parte della Società Emittente o qualsiasi delle sue controllate, sia utilizzando profitti sia capitale e qualora il controvalore per tali acquisti sia sotto forma di contanti, attivi o altro; (vi) qualsiasi altro evento che potrebbe avere un effetto di diluizione o di concentrazione sul valore teorico delle Azioni di riferimento.

### **Eventi Straordinari**

- Per “**Evento Straordinario**” si intende un “Evento di Fusione”, una “Offerta di Acquisto”, una “Nazionalizzazione”, una “Insolvenza” o un “Delisting”, a seconda del caso;
- per “**Evento di Fusione**” si intende, in relazione a qualsiasi Azione di riferimento, qualsiasi (i) riclassificazione o variazione di tale Azione che determini il trasferimento o l'impegno irrevocabile al trasferimento di tutte le Azioni disponibili in circolazione ad un altro ente o soggetto, (ii) consolidamento, fusione per unione, fusione per incorporazione o scambio vincolante di azioni della Società Emittente in o con un altro ente o soggetto (fatti salvi i casi di consolidamento, fusione per unione, fusione per incorporazione o scambio vincolante di azioni in cui tale Società Emittente si mantenga come entità che prosegue l'attività e non comporti riclassificazione o variazione di tutte tali Azioni in circolazione), (iii) offerta di acquisto, offerta di scambio, richiesta, proposta o altro evento da parte di qualsiasi ente o soggetto al fine di acquistare o altrimenti ottenere il 100% delle Azioni in circolazione della Società Emittente che determini il trasferimento o l'impegno irrevocabile al trasferimento di tutte tali Azioni (fatte salve le Azioni possedute o controllate dall'offerente), oppure (iv) consolidamento, fusione per unione, fusione per incorporazione o scambio vincolante di azioni della Società Emittente in o con un altro ente nel caso in cui la Società Emittente si mantenga come entità che prosegue l'attività e non comporti riclassificazione o variazione di tutte tali Azioni in circolazione ma comporti che i detentori delle Azioni in circolazione (fatte salve le Azioni possedute o controllate dall'offerente), immediatamente prima di tale evento, posseggano subito dopo tale evento (una “Fusione Inversa”) collettivamente meno del 50% delle Azioni in circolazio-

ne (assumendo che tutti i titoli sono convertiti o scambiati con Azioni), in ciascun caso in cui la "Data di Fusione" coincida o sia precedente la Data di Osservazione finale;

- per "**Offerta di Acquisto**" si intende una offerta di acquisto, offerta di scambio, richiesta, proposta o altro evento da parte di qualsiasi ente o soggetto da cui risulti per tale ente o soggetto l'acquisto o altrimenti l'ottenimento, mediante conversione o altre modalità, di più del 10% e meno del 100% delle azioni con diritto di voto in circolazione della Società Emittente, come determinato dall'Agente di Calcolo, basato su disposizioni di agenzie governative o a regolamentazione autonoma o su altra tale informazione che l'Agente di Calcolo ritenga rilevante;
- per "**Nazionalizzazione**" si intende che tutte le Azioni oppure tutti o praticamente tutti gli attivi di una Società Emittente vengono nazionalizzati, espropriati o in altro modo trasferiti ad un'agenzia governativa, autorità, ente statale o ente semipubblico;
- per "**Insolvenza**" si intende che a causa di liquidazione volontaria o involontaria, bancarotta, insolvenza, dissoluzione o scioglimento o ogni altro procedimento analogo riguardante una Società Emittente, (A) tutte le Azioni di tale Società di Riferimento devono essere trasferite ad un fiduciario, liquidatore o altro funzionario simile oppure (B) viene legalmente vietato ai detentori delle Azioni di quella Società Emittente il trasferimento delle stesse;
- per "**Delisting**" si intende che la Borsa annuncia che in conformità alle regole di tale Borsa, le Azioni cessano (o cesseranno) di essere incluse nel listino, commercializzate o pubblicamente quotate nella Borsa per qualsiasi motivo (fatto salvo un Evento di Fusione o un'Offerta di Acquisto) e non sono immediatamente riammesse al listino, alla contrattazione o alla quotazione in una borsa o sistema di quotazione dello stesso paese della Borsa (o, in qualsiasi stato membro dell'Unione Europea, nel caso le Azioni sono state quotate in una borsa o sistema di quotazione dell'Unione Europea). Per evitare qualsiasi dubbio, vi sarà un Delisting se (a) la Borsa è negli Stati Uniti e le Azioni non sono immediatamente riammesse al listino, alla contrattazione o alla quotazione in qualsiasi tra il New York Stock Exchange, l'American Stock Exchange o il NASDAQ (o i loro relativi successori); e (b) la Borsa è nell'Unione Europea e le Azioni non sono immediatamente riammesse al listino, alla contrattazione o alla quotazione in qualsiasi delle borse o sistemi di quotazione di Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Olanda, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera o Regno Unito;
- per "**Data di Fusione**" si intende la data di chiusura di un Evento di Fusione o, ove una data di chiusura non può essere determinata in base alla legge locale applicabile a tale Evento di Fusione, un'altra data come determinato dall'Agente di Calcolo;
- per "**Data di Offerta di Acquisto**" si intende, in relazione ad una Offerta di Acquisto, la data in cui le azioni nell'ammontare della percentuale limite applicabile sono effettivamente acquistate o altrimenti ottenute (come determinato dall'Agente di Calcolo);
- per "**Azione-per-Azione**" si intende, in relazione ad un Evento di Fusione o ad una Offerta di Acquisto, che il corrispettivo per le Azioni di riferimento consiste (o, a scelta del detentore di tali Azioni, potrà consistere) esclusivamente in "Nuove Azioni";
- per "**Azione-per-Altro**" si intende, in relazione ad un Evento di Fusione o ad una Offerta di Acquisto, che il corrispettivo per le Azioni di riferimento è costituito esclusivamente da un "Altro Corrispettivo";

- per "**Azione-per-Combinato**" si intende, in relazione ad un Evento di Fusione o ad una Offerta di Acquisto, che il corrispettivo per le Azioni di riferimento è costituito da un "Corrispettivo Combinato";
- per "**Altro Corrispettivo**" si intende denaro in contanti e/o titoli (che non siano Nuove Azioni) o attivi (sia dell'offerente che di terzi);
- per "**Corrispettivo Combinato**" si intende Nuove Azioni in combinazione con Altro Corrispettivo;
- per "**Nuove Azioni**" si intende (A) se la Borsa menzionata è situata negli Stati Uniti, azioni ordinarie, sia per l'ente o soggetto (che non sia la Società Emittente) coinvolto nell'Evento di Fusione sia per chi formula l'Offerta di Acquisto sia per un terzo, che sono, o che a seconda della Data di Fusione sono destinate, (i) ad essere pubblicamente quotate, commercializzate o incluse nel listino di qualsiasi tra il New York Stock Exchange, l'American Stock Exchange o il NASDAQ (o i loro relativi successori) e (ii) a non essere sottoposte a qualsiasi controllo dei cambi, a restrizioni di contrattazione o altre limitazioni; e (B) se la Borsa menzionata è situata nell'Unione Europea, azioni ordinarie, sia per l'ente o soggetto (che non sia la Società Emittente) coinvolto nell'Evento di Fusione sia per chi formula l'Offerta di Acquisto sia per un terzo, che sono, o che a seconda della Data di Fusione sono destinate, (i) ad essere quotate in Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Olanda, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera o Regno Unito e (ii) a non essere sottoposte a qualsiasi controllo dei cambi, a restrizioni di contrattazione o altre limitazioni;
- per "**Azione Sostitutiva**" si intende, secondo quanto determinato dall'Agente di Calcolo a sua esclusiva discrezione, la azione con la più alta capitalizzazione a flottante libero nello stesso "Settore Industriale" e nella stessa "Regione" dell' "Azione Disrupted" alla Data di Fusione o alla Data di Offerta di Acquisto o alla pertinente data effettiva, a seconda del caso, tale flottante libero e capitalizzazione come annunciati dal Morgan Stanley Capital Index (MSCI);
- per "**Prezzo Spot**" si intende: (i) in relazione ad una Azione che sia una "Azione Disrupted", l'ultimo prezzo ufficiale di chiusura di tale Azione alla rispettiva Borsa (definito da o per conto dell'Agente di Calcolo) immediatamente prima dell'Offerta di Acquisto Azione-per-Azione, dell'Offerta di Acquisto Azione-per-Combinato, dell'Offerta di Acquisto Azione-per-Altro, dell'Evento di Fusione Azione-per-Azione, dell'Evento di Fusione Azione-per-Combinato, dell'Evento di Fusione Azione-per-Altro, della Nazionalizzazione, dell'Insolvenza o del Delisting, e (ii) in relazione ad una Azione che sia un'Azione Sostitutiva o una Nuova Azione, l'ultimo prezzo ufficiale di chiusura di tale Azione alla rispettiva Borsa (definito da o per conto dell'Agente di Calcolo) il giorno successivo la data effettiva dell'Offerta di Acquisto Azione-per-Azione, dell'Offerta di Acquisto Azione-per-Combinato, dell'Offerta di Acquisto Azione-per-Altro, dell'Evento di Fusione Azione-per-Azione, dell'Evento di Fusione Azione-per-Combinato, dell'Evento di Fusione Azione-per-Altro, della Nazionalizzazione, dell'Insolvenza o del Delisting;
- per "**Settore Industriale**" si intende, in relazione ad una Azione, il settore industriale di appartenenza allocato da MSCI e, con riferimento ad una Azione Sostitutiva, il settore industriale allocato a tale Azione Sostitutiva da MSCI;
- per "**Regione**" si intende in relazione ad una Azione, la regione (USA, Asia o Europa) in cui è costi-

tuita la Società Emittente ed in relazione ad una Azione Sostitutiva, la regione (Usa, Asia o Europa) in cui l'emittente di tale Azione Sostitutiva è costituito.

(A) Se si verifica una Offerta di Acquisto Azione-per-Azione, una Offerta di Acquisto Azione-per-Combinato, un Evento di Fusione Azione-per-Azione o un Evento di Fusione Azione-per-Combinato per una Azione (tale Azione sia una Azione Disrupted) e l'emittente delle Nuove Azioni non è già una Società Emittente, allora, in coincidenza o successivamente alla Data di Fusione o Data di Offerta di Acquisto, l'Agente di Calcolo adeguerà il Basket di Azioni per includere il rispettivo valore delle Nuove Azioni a cui il detentore dell'Azione immediatamente prima del verificarsi dell'Evento di Fusione o dell'Offerta di Acquisto avrebbe avuto diritto in seguito al compimento dell'Evento di Fusione o dell'Offerta di Acquisto. Di conseguenza:

- (i) la Nuova Azione e il relativo emittente saranno considerati rispettivamente una Azione ed una Società Emittente;
- (ii) l'Agente di Calcolo adeguerà il Prezzo Iniziale di tali Nuove Azioni in modo che il rapporto tra il Prezzo Spot di tale Nuova Azione e il Prezzo Iniziale della Nuova Azione sia uguale al rapporto tra il Prezzo Spot dell'Azione Disrupted e il Prezzo Iniziale dell'Azione Disrupted immediatamente prima del verificarsi dell'Evento di Fusione o dell'Offerta di Acquisto, e se necessario, l'Agente di Calcolo adeguerà qualsiasi altro termine di conseguenza.

(B) Se una Offerta di Acquisto Azione-per-Altro, un Evento di Fusione Azione-per-Altro, o una Offerta di Acquisto Azione-per-Azione, una Offerta di Acquisto Azione-per-Combinato, un Evento di Fusione Azione-per-Azione o un Evento di Fusione Azione-per-Combinato dove l'emittente delle Nuove Azioni è una Società Emittente, si verifica per una Azione (tale Azione sia una Azione Disrupted), allora, in coincidenza o successivamente alla Data di Fusione o Data di Offerta di Acquisto, l'Agente di Calcolo adeguerà il Basket di Azioni sostituendo l'Azione Disrupted del Basket con una Azione Sostitutiva in seguito al compimento dell'Evento di Fusione o dell'Offerta di Acquisto. Di conseguenza:

- (i) l'Azione Sostitutiva e il relativo emittente saranno considerati rispettivamente una Azione ed una Società Emittente;
- (ii) l'Agente di Calcolo adeguerà il Prezzo Iniziale di tale Azione Sostitutiva in modo che il rapporto tra il Prezzo Spot di tale Azione Sostitutiva e il Prezzo Iniziale della Azione Sostitutiva sia uguale al rapporto tra il Prezzo Spot dell'Azione Disrupted e il Prezzo Iniziale dell'Azione Disrupted immediatamente prima del verificarsi dell'Evento di Fusione o dell'Offerta di Acquisto, e se necessario, l'Agente di Calcolo adeguerà qualsiasi altro termine di conseguenza.

(C) Se si verifica una Nazionalizzazione, Insolvenza o Delisting per una Azione (tale Azione sia una Azione Disrupted), l'Agente di Calcolo provvederà a sostituire l'Azione Disrupted del Basket con una Azione Sostitutiva all'effettiva data di tale evento. Di conseguenza:

- (i) la Azione Sostitutiva e il relativo emittente saranno considerati rispettivamente una Azione ed una Società Emittente;
- (ii) l'Agente di Calcolo adeguerà il Prezzo Iniziale di tale Azione Sostitutiva in modo che il rapporto tra

il Prezzo Spot di tale Azione Sostitutiva e il Prezzo Iniziale della Azione Sostitutiva sia uguale al rapporto tra il Prezzo Spot dell'Azione Disrupted e il Prezzo Iniziale dell'Azione Disrupted immediatamente prima del verificarsi di tale evento, e se necessario, l'Agente di Calcolo adeguerà qualsiasi altro termine di conseguenza.

Il Prezzo Iniziale della Azione Sostitutiva sarà calcolato applicando la seguente formula:

Prezzo Iniziale della Azione Sostitutiva = Prezzo Spot AS x Rapporto, dove:

Prezzo Spot AS = Prezzo Spot dell'Azione Sostitutiva = l'ultimo prezzo ufficiale di chiusura di tale Azione alla rispettiva Borsa (definito da o per conto dell'Agente di Calcolo) nel giorno successivo la data effettiva dell'Offerta di Acquisto Azione-per-Azione, dell'Offerta di Acquisto Azione-per-Combinato, dell'Offerta di Acquisto Azione-per-Altro, dell'Evento di Fusione Azione-per-Azione, dell'Evento di Fusione Azione-per-Combinato, dell'Evento di Fusione Azione-per-Altro, della Nazionalizzazione, dell'Insolvenza o del Delisting;

Rapporto = Prezzo Iniziale dell'Azione Disrupted/Prezzo Spot AD:

Prezzo Spot AD = Prezzo Spot dell'Azione Disrupted = l'ultimo prezzo ufficiale di chiusura per tale Azione alla relativa Borsa (definito da o per conto dell'Agente di Calcolo) subito prima dell'Offerta di Acquisto Azione-per-Azione, dell'Offerta di Acquisto Azione-per-Combinato, dell'Offerta di Acquisto Azione-per-Altro, dell'Evento di Fusione Azione-per-Azione, dell'Evento di Fusione Azione-per-Combinato, dell'Evento di Fusione Azione-per-Altro, della Nazionalizzazione, dell'Insolvenza o del Delisting.

#### **Art. 4 - Esclusioni**

Il rischio di morte è coperto qualunque possa esserne la causa senza limiti territoriali e senza tener conto dei cambiamenti di professione dell'Assicurato. È escluso dalla garanzia soltanto il decesso causato da:

- dolo del Contraente e del Beneficiario;
- partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi;
- partecipazione attiva dell'Assicurato a fatti di guerra, salvo che non derivi da obblighi verso lo Stato Italiano: in questo caso la garanzia può essere prestata, su richiesta del Contraente, alle condizioni stabilite dal competente Ministero;
- incidente di volo, se l'Assicurato viaggia a bordo di aereomobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo e in ogni caso se viaggia in qualità di membro dell'equipaggio;
- suicidio, se avviene nei primi due anni dall'entrata in vigore dell'assicurazione;
- decesso causato da sindrome di immunodeficienza acquisita (AIDS) o altra patologia ad essa collegata.

In questi casi l'Impresa riconosce la prestazione prevista in caso di vita dell'Assicurato.

#### **Art. 5 - Persone assicurabili e dichiarazioni del Contraente e dell'Assicurato**

L'età dell'Assicurato al momento della sottoscrizione della proposta deve essere compresa tra i 18 anni compiuti ed i 90 anni compiuti (età assicurativa in entrambi i casi). Le dichiarazioni del Contraente devono essere esatte e complete. L'inesattezza delle dichiarazioni del contraente comporta l'applicazione, da parte dell'Impresa, degli articoli 1892 e 1893 del Codice Civile.

## **Art. 6 - Versamento del premio**

Le prestazioni di cui all'articolo 1 sono corrisposte previo versamento all'Impresa, in un'unica soluzione e in via anticipata da parte del contraente, di un premio unico. Il contraente si impegna a versare il premio unico al momento della sottoscrizione della proposta di assicurazione. L'importo lordo del premio unico non può essere inferiore a euro 5.000. Il presente contratto può essere sottoscritto dal 1° febbraio al 3 marzo 2006.

## **Art. 7 - Conclusione del contratto**

Il contratto è concluso nel momento in cui il contraente riceve comunicazione scritta dell'accettazione da parte dell'Impresa, a condizione che il premio unico versato risulti esigibile per l'investimento e che il contraente abbia firmato il modulo di proposta insieme all'assicurato se persona diversa.

## **Art. 8 - Revoca della proposta e recesso dal contratto**

L'emissione dei contratti è limitata nell'ambito di un importo complessivo prefissato dall'Impresa e corrispondente al valore delle Obbligazioni complessivamente acquistate dall'Impresa. Una volta raggiunto il limite complessivo di importo, l'Impresa non potrà accettare altre proposte ed emettere i relativi contratti. Il contraente può revocare la proposta fino al momento della conclusione del contratto, mediante richiesta scritta inviata all'Impresa con lettera raccomandata A.R., contenente gli elementi identificativi della proposta. Le somme eventualmente anticipate dal contraente all'Impresa saranno restituite entro trenta giorni dalla ricezione della comunicazione scritta di revoca della proposta. Entro il termine di trenta giorni dalla conclusione del contratto il contraente può esercitare il diritto di recesso, mediante richiesta scritta inviata all'Impresa con lettera raccomandata A.R., contenente gli elementi identificativi del contratto. Il recesso ha l'effetto di liberare il contraente e l'Impresa da qualsiasi obbligazione derivante dal contratto, con decorrenza dalle ore 24.00 del giorno di ricezione della comunicazione scritta di recesso. L'Impresa rimborsa quindi al contraente, entro trenta giorni dalla ricezione della richiesta scritta di recesso, l'importo del premio unico versato.

## **Art. 9 - Decorrenza e durata del contratto**

Le prestazioni assicurate di cui all'art. 1 entrano in vigore alle ore 24.00 del 13 marzo 2006, purché il premio unico versato risulti esigibile per l'investimento. Il contratto ha una durata di 8 (otto) anni e scade il 13 marzo 2014.

## **Art. 10 - Riscatto**

Il contraente può risolvere anticipatamente il contratto chiedendo all'Impresa, a mezzo lettera raccomandata A/R, la liquidazione del valore di riscatto. Il diritto di riscatto può essere esercitato trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza del contratto. Il riscatto determina lo scioglimento del contratto a decorrere dalle ore 24.00 del giorno di ricezione, da parte dell'Impresa, della richiesta di riscatto. Il valore di riscatto è pari al valore di Mercato delle Obbligazioni maggiorato del valore di mercato del Derivato. A detto valore è applicata una penale di riscatto pari al 3% del valore medesimo, qualora il riscatto venga richiesto nel corso del secondo e del terzo anno di durata del contratto. Il valore di

mercato delle Obbligazioni e del Derivato è quello relativo al primo Giorno Lavorativo della settimana successiva al quinto Giorno Lavorativo immediatamente successivo alla data in cui l'Impresa ha ricevuto la richiesta del riscatto. Esclusivamente ai fini di quanto previsto al precedente comma per "Giorno Lavorativo" si intende ogni giorno non festivo in Italia. Il valore di mercato delle Obbligazioni maggiorato del valore di mercato del Derivato, espresso per 100 Euro di Capitale nominale, verrà pubblicato su "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet: [www.dws-vita.it](http://www.dws-vita.it).

### **Art. 11 - Cessione, pegno e vincolo**

In conformità con quanto disposto dall'articolo 1407 del Codice Civile, il contraente può cedere ad un terzo il contratto. Tale atto diventa efficace dal momento in cui l'Impresa viene informata per iscritto dal contraente dell'avvenuta cessione. L'Impresa deve procedere nel più breve tempo possibile ad effettuare l'annotazione dell'avvenuta cessione in polizza o su appendice di polizza. L'Impresa può opporre al terzo cessionario tutte le eccezioni derivanti dal contratto, secondo quanto stabilito dall'articolo 1409 del Codice Civile. Il contraente può vincolare o costituire in pegno, in qualsiasi momento, le prestazioni assicurate a favore di un terzo. Tale atto diventa efficace nel momento in cui l'Impresa ne faccia annotazione in polizza o su appendice di polizza. In tale caso, nessuna richiesta di pagamento o scelta di opzione e, più in generale, nessun atto dispositivo od omissivo sul contratto potrà essere disposto dal contraente senza il preventivo o contestuale assenso scritto del terzo vincolatario o del creditore pignoratizio.

### **Art. 12 - Opzioni**

Alla scadenza del contratto e in caso di vita dell'Assicurato a tale data, il contraente potrà chiedere all'Impresa di convertire totalmente o parzialmente il capitale nominale in una delle seguenti forme di rendita:

- rendita annua vitalizia rivalutabile, pagabile all'assicurato finché sia in vita;
- rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile all'assicurato in modo certo nei primi 5 o 10 anni e, successivamente, finché l'assicurato stesso sia in vita;
- rendita annua vitalizia rivalutabile pagabile all'assicurato finché sia in vita, e reversibile totalmente o parzialmente ad altra persona, se in vita alla data di decesso dell'assicurato, e finché detta persona sia in vita. La persona designata e la percentuale di reversibilità devono essere indicate dal contraente all'atto della relativa richiesta.

Le condizioni di assicurazione delle rendite, i relativi coefficienti di conversione e le relative modalità di rivalutazione saranno quelli in vigore alla data di conversione richiesta dal contraente. Il contraente potrà scegliere tra le opzioni di cui sopra con richiesta scritta indirizzata all'Impresa da effettuarsi entro la data di scadenza del contratto.

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

Il contraente designa i beneficiari per il caso di morte dell'assicurato in occasione della sottoscrizione della proposta di assicurazione o in un momento successivo.

I beneficiari possono essere revocati o modificati in qualsiasi momento, tranne:

- nel caso in cui il contraente e il beneficiario abbiano dichiarato per iscritto all'Impresa, rispettivamente, la rinuncia al potere di revoca e l'accettazione della designazione;
- dopo la morte del contraente;
- dopo che, verificatosi l'evento previsto, il beneficiario abbia comunicato per iscritto all'Impresa di volersi avvalere del beneficio.

In questi casi, nessuna richiesta di pagamento o scelta di opzione e, più in generale, nessun atto dispositivo od omissivo sul contratto potrà essere disposto dal contraente senza il preventivo o contestuale assenso scritto dei beneficiari designati.

La designazione dei beneficiari o le eventuali revoche o modifiche, salvo quelle disposte per testamento, debbono essere comunicate per iscritto all'Impresa tramite lettera raccomandata A.R., che provvederà ad annotarle in polizza o su appendice di polizza.

### **Art. 14 - Pagamenti dell'Impresa**

Le richieste di pagamento delle somme dovute in forza del contratto hanno effetto nei confronti dell'Impresa quando quest'ultima ne abbia conoscenza. Si considerano conosciute le richieste pervenute presso la sede dell'Impresa. Si considerano ricevute in giornata le richieste pervenute entro le ore 13.00. Per tutti i pagamenti, devono essere preventivamente consegnati all'Impresa i documenti indicati nell'allegato A alle condizioni di assicurazione, necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento e ad individuare gli aventi diritto. L'Impresa, per particolari esigenze istruttorie, si riserva la facoltà di richiedere la produzione di ulteriore documentazione, che verrà di volta in volta immediatamente specificata. Entro trenta giorni dalla ricezione, da parte dell'Impresa, della documentazione completa e a condizione che sia maturato il diritto alla prestazione, l'Impresa esegue il pagamento delle prestazioni previste in forma di capitale. Il pagamento delle opzioni di rendita viene effettuato entro 30 giorni dalla scadenza della relativa rata. Trascorsi tali termini, l'Impresa si impegna a corrispondere agli aventi diritto gli interessi di mora al tasso legale in vigore, per ogni giorno successivo al trentesimo.

Milano, 1° febbraio 2006

Alessandro Fabbrini  
(Amministratore Delegato)



# F&F Valore 9

## Glossario

### **Agente di calcolo**

Società che, in qualità di soggetto incaricato per il mercato secondario, determina periodicamente il valore delle Obbligazioni e del Derivato.

### **Assicurato**

Persona fisica sulla cui vita viene stipulato il contratto.

### **Beneficiario**

Persona fisica o giuridica designata in polizza dal Contraente e che riceve la prestazione prevista dal contratto quando si verifica l'evento assicurato.

### **Borsa**

La borsa valori o "piazza" finanziaria dove viene quotato l'indice di riferimento a cui sono collegate le prestazioni del contratto.

### **Capitale in caso di decesso (termine fisso)**

In caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, pagamento del capitale assicurato al Beneficiario alla scadenza del contratto.

### **Capitale nominale**

L'importo la cui restituzione è prevista alla scadenza, pari al premio versato. Rappresenta l'importo del premio che viene preso a riferimento per calcolare determinate prestazioni.

### **Caricamento implicito**

Costo derivante dal maggior prezzo pagato dal Contraente per l'acquisto degli strumenti finanziari sottostanti il contratto rispetto al costo effettivo degli attivi sostenuto dalla Società.

### **Composizione dell'indice di riferimento**

Natura, denominazione, mercato di negoziazione prevalente ed altre informazioni relative agli strumenti finanziari che costituiscono l'indice di riferimento a cui sono collegate le prestazioni del contratto.

### **Conflitto di interessi**

Insieme di tutte quelle situazioni in cui l'interesse dell'Impresa può collidere con quello del Contraente.

## **Contraente**

Persona fisica o giuridica che stipula il contratto di assicurazione e si impegna al versamento del premio all'Impresa.

## **Derivato**

Strumento finanziario derivato al cui valore sono legate le prestazioni del contratto. Insieme alle Obbligazioni costituisce l'indice di riferimento.

## **Esclusioni**

Rischi esclusi o limitazioni relativi alla copertura assicurativa prestata dalla Società, elencati in apposite clausole del contratto di assicurazione.

## **Età assicurativa**

Modalità di calcolo dell'età dell'Assicurato che prevede che lo stesso mantenga la medesima età nei sei mesi che precedono e seguono il suo compleanno.

## **Indice di riferimento**

Le Obbligazioni e il Derivato che costituiscono l'indice finanziario a cui sono collegate le prestazioni del contratto.

## **Nota informativa**

Documento redatto secondo le disposizioni 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.

## **Obbligazioni**

Titolo di debito zero coupon al cui valore sono legate le prestazioni del contratto. Insieme al Derivato costituisce l'indice di riferimento.

## **Polizza**

Il documento costituito dalla proposta e dalla comunicazione di accettazione della proposta che fornisce la prova dell'esistenza del contratto di assicurazione.

## **Polizza Index-linked**

Contratto di assicurazione sulla vita 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 attraverso particolari accorgimenti tecnici.

## **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**

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 all'eventuale 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..

## **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 umana dell'Assicurato che si ricollega l'impegno della Società ad erogare la prestazione assicurata.

## **Rischio di cambio**

Rischio a cui si espone chi ha attività denominate in valuta diversa da quella di conto. Tale rischio si rende concreto per il Contraente quando il tasso di cambio varia facendo diminuire il valore dell'attività finanziaria calcolata nella moneta di conto.

## **Rischio di credito (o di controparte)**

Rischio, tipico dei titoli di debito quali le obbligazioni, connesso all'eventualità che l'emittente del titolo, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse o di rimborsare il capitale.

## **Rischio di interesse**

Rischio collegato alla variabilità del prezzo dell'investimento quale ad esempio, nei titoli a reddito fisso, la fluttuazione dei tassi di interesse di mercato che si ripercuote sui prezzi e quindi sui rendimenti in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua dei titoli stessi, per cui un aumento dei tassi di mercato comporta una diminuzione del prezzo del titolo e viceversa.

## **Rischio di liquidità**

Rischio che si manifesta quando uno strumento finanziario non può essere trasformato prontamente, quando necessario, in liquidità, senza che questo di per sé comporti una perdita di valore.

## **Rischio di mercato (o generico o sistematico)**

Rischio che dipende dall'appartenenza dello strumento finanziario ad un determinato mercato e che è rappresentato dalla variabilità del prezzo dello strumento derivante dalla fluttuazione del mercato in cui lo strumento è negoziato.

## **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.

## **Rischio specifico**

Rischio, tipico dei titoli di capitale (es. azioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle aspettative di mercato sulle prospettive di andamento economico del soggetto emittente.

## **Riserva matematica**

Importo che deve essere accantonato dell'Impresa per far fronte agli impegni nei confronti degli assicurati assunti contrattualmente. La legge impone all'Impresa particolari obblighi relativi a tale riserva e alle attività finanziarie in cui essa viene investita.

## **Scheda sintetica**

Documento informativo sintetico redatto secondo le disposizioni dell'ISVAP che l'Impresa 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 eventuali garanzie di rendimento e i costi.

## **Sinistro**

Verificarsi dell'evento di rischio assicurato oggetto del contratto e per il quale viene erogata la relativa prestazione assicurata, come ad esempio il decesso dell'Assicurato.

## **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.

**Tassazione ordinaria**

Determinazione dell'imposta che si attua applicando le aliquote stabilite dalla normativa fiscale sul reddito complessivo del contribuente.

**Valore di mercato**

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

**Valuta di denominazione**

Valuta o moneta in cui sono espresse le prestazioni contrattuali.

**Volatilità**

Grado di variabilità del valore dell'indice di riferimento a cui sono collegate le prestazioni del contratto in un dato periodo.

## Allegato A

### Documentazione da allegare alle richieste di pagamento inviate a DWS Vita S.p.A.

Il presente allegato costituisce parte integrante delle condizioni di assicurazione di F&F Valore 9.

Per agevolare l'invio delle richieste, sono disponibili e possono essere richiesti i fac-simile di domanda:

- presso DWS Vita S.p.A. - Servizio Clienti, Via Melchiorre Gioia 8, 20124 Milano - Italia;
- sul sito internet dell'Impresa [www.dws-vita.it](http://www.dws-vita.it);
- presso la rete dei promotori finanziari Finanza & Futuro Banca S.p.A.;
- sul sito internet del collocatore [www.finanzaefuturo.it](http://www.finanzaefuturo.it).

L'elenco di seguito riportato dei documenti da allegare a ciascuna richiesta di pagamento inviata all'Impresa è da ritenersi meramente esemplificativo, ma non esaustivo.

#### A) Recesso dal contratto

- originale della richiesta a mezzo lettera raccomandata A.R. sottoscritta dal contraente e, se previsto, dal beneficiario accettante o dal vincolatario e/o dal creditore pignoratizio;
- originale di polizza, ed eventuali appendici emesse dall'Impresa, o dichiarazione di smarrimento.

#### B) Riscatto del contratto

- originale della richiesta a mezzo lettera raccomanda A.R. sottoscritta dal contraente e, se previsto, dal beneficiario accettante o dal vincolatario e/o dal creditore pignoratizio;
- originale di polizza, ed eventuali appendici emesse dall'Impresa, o dichiarazioni di smarrimento.

#### C) Scadenza del contratto con corresponsione totale dell'importo liquidabile

- originale della richiesta a mezzo lettera raccomandata A.R. sottoscritta dal contraente e, se previsto, dal beneficiario accettante o dal vincolatario e/o dal creditore pignoratizio;
- originale di polizza, ed eventuali appendici emesse dall'impresa, o dichiarazione di smarrimento;
- certificato di esistenza in vita dell'assicurato (detto certificato non sarà necessario nel caso di richiesta fatta per il tramite e alla presenza di promotore finanziario)

#### D) Scadenza del contratto con conversione totale o parziale dell'importo liquidabile in una delle forme di rendita previste dalle condizioni di assicurazione

- originale della richiesta a mezzo lettera raccomandata A.R. sottoscritta dal contraente e, se previsto, dal beneficiario accettante o dal vincolatario e/o dal creditore pignoratizio, con l'indicazione della rateazione della rendita e dell'importo del valore da liquidare, in caso di richiesta di conversione parziale dell'importo liquidabile in una delle forme di rendita previste;
- copia di documento di identità dell'assicurato;
- certificato di esistenza in vita dell'assicurato (detto certificato non sarà necessario nel caso di richiesta fatta per il tramite e alla presenza del promotore finanziario).

Per la rendita annua rivalutabile, pagabile in modo certo per i primi 5 o 10 anni e successivamente fino al decesso dell'assicurato, andrà indicato nella richiesta anche il numero di anni (5 o 10) di rendita

certa e andrà designato il beneficiario in caso di morte dell'assicurato, durante il periodo di erogazione della rendita certa.

Per la rendita rivalutabile reversibile, pagabile all'assicurato finché in vita e successivamente, in tutto o in parte, alla persona designata (reversionario), se in vita alla data di decesso dell'assicurato, andrà prodotta e inviata anche la seguente documentazione:

- copia di documento di identità della persona designata;
- certificato di esistenza in vita della persona designata, da produrre solo in caso di decesso dell'assicurato (detto certificato non sarà necessario nel caso di richiesta fatta per il tramite e alla presenza del promotore finanziario);
- dati anagrafici della persona designata;
- lettera informativa ai sensi del D.Lgs. del 30 giugno 2003 n. 196 (Codice Privacy) della persona designata.

### **E) Decesso dell'assicurato**

- originale della richiesta di liquidazione inviata a mezzo raccomandata A.R., firmata dall'avente diritto (dai beneficiari o, se esistenti, dal vincolatario e/o creditore pignoratizio) mediante la quale si comunica all'Impresa l'avvenuto decesso dell'assicurato e la relativa data;
- originale di polizza, ed eventuali appendici emesse dall'Impresa, o dichiarazioni di smarrimento;
- certificato di morte dell'assicurato rilasciato dalle competenti Autorità;
- atto di notorietà redatto dinanzi all'Autorità Comunale, al Cancelliere del Tribunale o ad un Notaio, previo giuramento di testimoni, dove è indicato, sempre che l'assicurato non risulti persona diversa dal contraente, se quest'ultimo abbia lasciato o meno testamento, e in caso affermativo, quali siano eventualmente i beneficiari, la loro età e capacità di agire. In caso di esistenza di testamento, l'atto notorio deve riportare gli estremi, precisando altresì che detto testamento è l'ultimo da ritenersi valido. Qualora non esista testamento, nell'atto di notorietà andranno specificati gli eredi legittimi, indicandone le generalità, l'età e la capacità di agire;
- in caso di testamento valido, copia conforme all'originale completata dal relativo verbale di pubblicazione redatto da un Notaio;
- in caso di beneficiari minori di età, interdetti o inabilitati, decreto del giudice tutelare che autorizzi il tutore/curatore a riscuotere la somma spettante con espresso esonero per l'Impresa da ogni responsabilità in ordine al pagamento nonché al suo eventuale reimpiego;
- dati anagrafici dei beneficiari;
- certificato medico che attesti il luogo e la causa del decesso;
- lettera informativa ai sensi del D.Lgs. del 30 giugno 2003 n. 196 (Codice Privacy) dei beneficiari caso morte.

**Proposta di assicurazione sulla vita  
F&F VALORE 9**

## F&F Valore 9

# Proposta di assicurazione sulla vita

n.

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

### Contraente

_____ CODICE CLIENTE	_____ CAT.	_____ TITOLO	_____ CODICE FISCALE / PARTITA IVA	_____ SESSO	_____ ST. CIV.
_____ COGNOME / DENOMINAZIONE SOCIALE			_____ NOME		
_____ DATA DI NASCITA/COSTITUZIONE	_____ COMUNE / STATO ESTERO DI NASCITA				_____ PROV.
_____ TIPO DOC.	_____ NUMERO DOCUMENTO	_____ LUOGO DEL RILASCIO		_____ DATA DEL RILASCIO	
_____ TIPO VIA	_____ INDIRIZZO DI RESIDENZA / SEDE LEGALE				_____ NUMERO CIVICO
_____ COMUNE			_____ LOCALITA		
_____ C.A.P.	_____ PROV.	_____ STATO	_____ CITTADINANZA	_____ PREFISSO	_____ TELEFONO

### Domicilio del rapporto se diverso da indirizzo di residenza

Il contraente chiede che il documento di polizza e tutta la corrispondenza/documentazione siano inviati al seguente recapito:

_____ PRESSO					
_____ TIPO VIA	_____ INDIRIZZO				_____ NUMERO CIVICO
_____ COMUNE			_____ LOCALITA		
_____ C.A.P.	_____ PROV.	_____ STATO	_____ Firma del contraente		

**È VIETATO FISSARE IL DOMICILIO DI RAPPORTO PRESSO IL PROMOTORE FINANZIARIO.**

### Assicurando

SULLA  MIA VITA  VITA DEL SIGNOR:

_____ CODICE CLIENTE	_____ CAT.	_____ TITOLO	_____ CODICE FISCALE	_____ SESSO	_____ ST. CIV.
_____ COGNOME			_____ NOME		
_____ DATA DI NASCITA	_____ COMUNE / STATO ESTERO DI NASCITA				_____ PROV.
_____ TIPO DOC.	_____ NUMERO DOCUMENTO	_____ LUOGO DEL RILASCIO		_____ DATA DEL RILASCIO	
_____ TIPO VIA	_____ INDIRIZZO DI RESIDENZA				_____ NUMERO CIVICO
_____ COMUNE			_____ LOCALITA		
_____ C.A.P.	_____ PROV.	_____ STATO	_____ CITTADINANZA		

### Beneficiari caso morte

In caso di morte dell'assicurato, designo quali beneficiari della polizza:

- il coniuge in vita alla data del decesso dell'assicurato o, in mancanza, i figli dell'assicurato, in parti uguali, in vita alla data del decesso dell'assicurato  
 gli eredi legittimi dell'assicurato in parti uguali  il contraente

In caso di designazione di beneficiari diversi da quelli sopra indicati, il contraente deve allegare dichiarazione scritta indirizzata all'Impresa contenente le seguenti informazioni: dati anagrafici della/e persona/e designata/e (cognome e nome - denominazione sociale se persona giuridica -, comune di nascita - sede legale se persona giuridica -, data di nascita, indirizzo di residenza) e la percentuale di ripartizione della prestazione caso morte.

### Spazio riservato al promotore finanziario o all'incaricato di sede, per identificazione e regolarità dell'operazione

_____ RETE	_____ CODICE	_____ Cognome e nome del promotore finanziario o dell'incaricato di sede	_____ Firma del promotore finanziario o dell'incaricato di sede
---------------	-----------------	---	--

**Premio lordo versato all'atto della sottoscrizione della proposta**

€    .    .    ,

Il contraente versa in conto premio l'importo indicato che, al momento della emissione della polizza, sarà imputato a premio di assicurazione.

**ASSEGNO BANCARIO/CIRCOLARE** non trasferibile all'ordine di DWS VITA S.p.A.

**Il versamento in contanti è vietato.**

**Gli assegni devono essere NON TRASFERIBILI all'ordine di DWS VITA S.p.A.**

Tipo Assegno	Numero	Banca Emittente/Trassata	Piazza
<input type="checkbox"/> Banc. <input type="checkbox"/> Circ.			

**BONIFICO BANCARIO** a favore del c/c n° 41804 intestato a DWS Vita S.p.A., presso Deutsche Bank S.p.A. - Sportello Q - Milano - ABI 3104 - CAB 1620, che vi autorizzo a richiedere, per mio nome e conto, addebitando il c/c intrattenuto presso Deutsche Bank S.p.A.

numero c/c  ABI  3104 CAB

**RIMBORSO** per pari importo, richiesto in data odierna **mediante compilazione dell'apposito modulo**, dal seguente **fondo comune**/dalla seguente **gestione individuale di portafogli** collocata da Finanza & Futuro Banca S.p.A.

Fondo/Gestione  Codice rapporto

**Coordinate bancarie per il pagamento della cedola**

Indicare le coordinate bancarie del conto corrente **intestato al contraente** per il pagamento tramite BONIFICO BANCARIO della cedola annua.

Banca  ABI  CAB  numero c/c

Secondo quanto previsto dalle condizioni contrattuali, il contratto è concluso quando il contraente riceve comunicazione scritta di accettazione della proposta da DWS Vita S.p.A..

**Dichiarazioni dell'assicurando**

L'assicurando dichiara di prestare il proprio consenso, in conformità a quanto disposto dall'art. 1919 del Codice Civile, alla stipula di un contratto di assicurazione sulla propria vita. L'assicurando dichiara, ai fini della validità della copertura assicurativa in caso di morte, di trovarsi in buono stato di salute, di non aver sofferto negli ultimi 5 anni di nessuna malattia grave o cronica, di non fare uso di sostanze stupefacenti, di non abusare di alcolici o tabacco e di non aver subito infortuni di grave entità.

Firma dell'assicurando

Relativamente al trattamento dei dati personali, l'assicurando dichiara che gli è stata consegnata e illustrata l'informativa di cui all'art. 13 del Codice Privacy.

Firma dell'assicurando\*

\* Apporre la firma solo se assicurando e contraente sono persone diverse.

**Dichiarazioni del contraente**

**In relazione al contratto di assicurazione F&F Valore 9, di cui la presente proposta costituisce parte integrante, il contraente dichiara di aver ricevuto il fascicolo informativo. In particolare il contraente dichiara di aver preso visione del paragrafo relativo ai costi. Il contraente dichiara altresì di aver ricevuto, preso conoscenza e accettare le condizioni contrattuali di F&F Valore 9.**

Firma del contraente

Relativamente al trattamento dei dati personali, il contraente dichiara che gli è stata consegnata e illustrata l'informativa di cui all'art. 13 del Codice Privacy.

Firma del contraente

Ai sensi e per gli effetti degli articoli 1341 e 1342 del Codice Civile, il contraente dichiara di approvare specificatamente, dopo averne preso attenta conoscenza, i seguenti articoli delle condizioni contrattuali di F&F Valore 9: Art. 3 Rappresentazioni varie in relazione alla liquidazione periodica delle prestazioni aggiuntive condizionali; Art. 4 Esclusioni; Art. 5 Persone assicurabili e dichiarazioni del Contraente e dell'Assicurato; Art. 7 Conclusione del contratto; Art. 8 Revoca della proposta e recesso dal contratto; Art. 10 Riscatto; Art. 13 Pagamenti dell'Impresa.

Firma del contraente



---

**DWS Vita S.p.A.** con socio unico  
Via Melchiorre Gioia, 8 - 20124 Milano  
Tel. +39 02.6299.1 - Fax +39 02.6299.4381  
Capitale Sociale: € 25.800.000 i.v.  
CF/PI 09893370156 - R.E.A. n. 1324159  
Impresa autorizzata all'esercizio  
delle Assicurazioni con Dec. Min. Industria,  
Commercio e Artigianato 1° ottobre 1991  
(G.U. 14 ottobre 1991 n. 241)  
Soggetta all'attività di direzione  
e coordinamento della DeAM Italy S.p.A.

[www.dws-vita.it](http://www.dws-vita.it)

mod. 379 - ed. 02 | 2006