

**Offerta al pubblico di
BELDOMANI VALORE 2010
prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked
(Codice prodotto:T552.10410)**

Si raccomanda la lettura della Parte I (Informazioni sull'investimento e sulle coperture assicurative), della Parte II (Illustrazione dei dati periodici di rischio-rendimento e costi effettivi dell'investimento) e della Parte III (Altre informazioni) del Prospetto d'offerta, che devono essere messe gratuitamente a disposizione dell'Investitore-contraente su richiesta del medesimo, per le informazioni di dettaglio.

Il Prospetto d'offerta è volto ad illustrare all'Investitore-contraente le principali caratteristiche dell'investimento proposto.

Data di deposito in Consob della presente Copertina: 31/03/2010.

Data di validità della presente Copertina: dal 01/04/2010.

La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.

**SCHEMA SINTETICA
INFORMAZIONI GENERALI**

La parte "Informazioni generali", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-contrante prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le informazioni generali sull'offerta.

INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO			
IMPRESA DI ASSICURAZIONE	Popolare Vita S.p.A., con Sede Legale in Piazza Nogara, 2 – 37121 Verona (VR) – Italia e Direzione Generale in Via Negroni, 11 - 28100 Novara (NO) – Italia (di seguito "Società"), appartiene al Gruppo Assicurativo FONDIARIA-SAI (iscritto nell'Albo dei gruppi assicurativi al n. 030) ed è soggetta alla Direzione e al Coordinamento di FONDIARIA-SAI S.p.A.	CONTRATTO	Prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked denominato "BELDOMANI VALORE 2010" – Contratto di assicurazione a vita intera a premio unico e premi integrativi – tariffa 552.
ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI	"BELDOMANI VALORE 2010" è un contratto di assicurazione sulla vita a premio unico, con possibilità di versamenti integrativi, di tipo Unit Linked le cui prestazioni finanziarie e assicurative dipendono dal valore delle quote di fondi interni (di seguito "fondi") a cui il contratto è collegato. Il prodotto è destinato ad Assicurati che, alla decorrenza del contratto, abbiano età compresa tra i 18 e gli 80 anni. L'Investitore-contrante può scegliere, sulla base della propria propensione al rischio e delle proprie aspettative di rendimento, di investire i premi, secondo le percentuali dallo Stesso definite, in quote dei fondi inclusi nelle proposte di investimento di seguito elencate: VALORE PRUDENTE, VALORE MODERATO, VALORE DINAMICO, VALORE AZIONARIO EUROPA, VALORE AZIONARIO USA, COMBINAZIONE LIBERA. La Società è inoltre tenuta a consegnare all'Investitore-contrante il REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI (di seguito "Regolamento") che forma parte integrante del contratto. Per le informazioni di dettaglio sui fondi, si rinvia alle "Informazioni Specifiche" della Scheda Sintetica, nonché alla Sezione B.1), Parte I del Prospetto d'offerta.		
PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO	Il prodotto prevede il versamento di un premio unico e anticipato, non frazionabile, di importo pari ad almeno 5.000,00 euro. Il premio unico viene maggiorato delle spese di emissione indicate nella Sezione "COSTI" – "Descrizione dei costi" contenuta nelle "Informazioni Specifiche" della Scheda Sintetica; l'importo così determinato costituisce il versamento unico iniziale indicato nella Scheda Contrattuale. Oltre al premio unico dovuto al perfezionamento del contratto, in qualsiasi momento della durata contrattuale, è data facoltà all'Investitore-contrante di effettuare versamenti integrativi di importo minimo pari a 1.000,00 euro ciascuno. Le proposte di investimento finanziario di cui al presente Prospetto d'offerta sono le seguenti: VALORE PRUDENTE, VALORE MODERATO, VALORE DINAMICO, VALORE AZIONARIO EUROPA, VALORE AZIONARIO USA, COMBINAZIONE LIBERA. Per le informazioni di dettaglio sulle proposte di investimento finanziario, si rinvia alla "Informazioni Specifiche" della Scheda Sintetica, nonché alla Sezione B.1), Parte I del Prospetto d'offerta.		
FINALITÀ	Il contratto intende soddisfare, nel medio-lungo periodo, esigenze di: ❖ investimento del risparmio, prevedendo la corresponsione di un capitale in unica soluzione ai Beneficiari designati al momento in cui si verifica il decesso dell'Assicurato [prestazioni assicurative di cui al par. "PRESTAZIONI ASSICURATIVE CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE-CONTRAENTE O IL BENEFICIARIO", Sezione "INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE DEI RISCHI DEMOGRAFICI" della Parte I]; ❖ copertura assicurativa, prevedendo, sempre in caso di decesso dell'Assicurato, la corresponsione di un ulteriore capitale che consiste in una maggiorazione del controvalore delle quote dipendente dal sesso dell'Assicurato e dalla sua età, raggiunta al momento del decesso [prestazioni caso morte di cui al successivo par. "CASO MORTE", Sezione "LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI"].		

OPZIONI CONTRATTUALI	Il prodotto non prevede opzioni contrattuali.																	
DURATA	Il contratto è a vita intera, pertanto la durata del contratto coincide con la vita dell'Assicurato.																	
LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI																		
CASO MORTE	In caso di decesso dell'Assicurato in qualunque momento esso avvenga è prevista la corresponsione, ai Beneficiari designati,, del capitale che si ottiene dalla somma dei seguenti importi:																	
	a) il controvalore delle quote, dato dalla somma degli importi che si ottengono moltiplicando il numero di quote di ciascuno dei fondi, che risultano assegnate al contratto, per il loro valore unitario entrambi relativi al giorno di riferimento della settimana successiva a quella in cui cade la data di pervenimento alla Società della comunicazione di decesso corredata della documentazione completa;																	
	b) la maggiorazione per il caso di morte, il cui importo, che non potrà in ogni caso superare 50.000,00 euro , è ottenuto applicando all'anzidetto controvalore delle quote la percentuale, indicata nella tabella di seguito riportata, che dipende dal sesso dell'Assicurato e dalla sua età assicurativa (età compiuta dall'Assicurato, se a tale data non sono trascorsi più di sei mesi dall'ultimo compleanno; età da compiere, se a tale data sono trascorsi più di sei mesi dall'ultimo compleanno) raggiunta al momento del decesso:																	
	<table><tr><th>Età assicurativa al momento del decesso</th><th>Assicurato di sesso maschile</th><th>Assicurato di sesso femminile</th></tr><tr><td>18 – 45</td><td>20,00%</td><td>40,00%</td></tr><tr><td>46 – 55</td><td>10,00%</td><td>20,00%</td></tr><tr><td>56 – 65</td><td>5,00%</td><td>10,00%</td></tr><tr><td>66 – 75</td><td>1,00%</td><td>2,00%</td></tr><tr><td>Oltre 75</td><td>0,50%</td><td>1,00%</td></tr></table>	Età assicurativa al momento del decesso	Assicurato di sesso maschile	Assicurato di sesso femminile	18 – 45	20,00%	40,00%	46 – 55	10,00%	20,00%	56 – 65	5,00%	10,00%	66 – 75	1,00%	2,00%	Oltre 75	0,50%
Età assicurativa al momento del decesso	Assicurato di sesso maschile	Assicurato di sesso femminile																
18 – 45	20,00%	40,00%																
46 – 55	10,00%	20,00%																
56 – 65	5,00%	10,00%																
66 – 75	1,00%	2,00%																
Oltre 75	0,50%	1,00%																
	Poiché la Società nel corso della durata del contratto non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo dell'investimento finanziario, per effetto dei rischi connessi all'investimento finanziario, indicati nel par. 2, Sezione A) della Parte I, vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del decesso, un ammontare inferiore al capitale investito. Per i necessari approfondimenti sulle esclusioni e sulle limitazioni di copertura dei rischi previste dal contratto, si rinvia alla Parte I, Sezione B.3) del Prospetto d'offerta.																	
ALTRI EVENTI ASSICURATI	Il prodotto non prevede altri eventi assicurati																	
ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI	Il prodotto non prevede altre opzioni contrattuali																	
INFORMAZIONI AGGIUNTIVE																		
INFORMAZIONI SULLE MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE	La sottoscrizione del contratto può essere effettuata direttamente presso uno dei Soggetti distributori, esclusivamente mediante l'apposito modulo di scheda contrattuale. Il contratto è concluso nel giorno in cui la scheda contrattuale, firmata dalla Società, viene sottoscritta dall'Investitore-contraente e dall'Assicurato. L'assicurazione entra in vigore alle ore 24 della data di decorrenza, a condizione che a tale data il contratto sia stato concluso e sia stato versato il premio unico. Nel caso in cui la conclusione del contratto e/o il versamento del premio unico siano avvenuti successivamente alla data di decorrenza, l'assicurazione entra in vigore alle ore 24 del giorno del versamento o, se successivo, del giorno di conclusione del contratto. Per ulteriori dettagli sulle modalità di sottoscrizione, si rinvia alla Parte I, Sezione D) del Prospetto d'offerta.																	
SWITCH E VERSAMENTI SUCCESSIVI	Nel corso della durata contrattuale l'Investitore-contraente può richiedere alla Società il trasferimento (c.d. switch), totale o parziale, del numero di quote che risultano assegnate al contratto con riferimento ad uno o più fondi interni, ad un altro fondo interno o ad altri fondi interni scelto/i dall'Investitore-contraente medesimo fra quelli elencati nel Regolamento. Oltre al premio unico dovuto per il perfezionamento del contratto, in qualsiasi momento della durata																	

	contrattuale, è data facoltà all'Investitore-contraente di effettuare versamenti integrativi, di importo non inferiore a 1.000,00 euro ciascuno , nei fondi interni a disposizione fra quelli elencati nel Regolamento ed eventualmente in fondi interni istituiti successivamente alla sottoscrizione del contratto, previa consegna all'Investitore-contraente della relativa informativa tratta dal Prospetto d'offerta aggiornato.
--	---

RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)	Il contratto è a vita intera e, poiché la sua durata coincide con la vita dell'Assicurato, non è previsto il rimborso del capitale a scadenza (caso vita) ma al verificarsi del decesso dell'Assicurato (caso morte). Si rinvia pertanto al precedente par. "CASO MORTE", Sezione "LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI".
RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA (C.D. RISCOATTO)	L'Investitore-contraente può chiedere la corresponsione totale o parziale del valore di riscatto, purché il contratto sia in vigore, l'Assicurato sia in vita e sia trascorso il periodo utile per richiedere il recesso. La richiesta di riscatto totale determina la risoluzione del contratto e consiste nel disinvestimento del totale delle quote assegnate al contratto. Il valore di riscatto totale è dato dalla somma degli importi che si ottengono sottraendo al prodotto del numero di quote di ciascun fondo interno, che risultano assegnate al contratto, per il loro valore unitario, entrambi relativi al giorno di riferimento della settimana successiva a quella in cui cade la data di pervenimento alla Società della richiesta di riscatto, un'aliquota di detto prodotto. Tale aliquota è indicata alla Sezione C), "INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE) della Parte I del Prospetto d'offerta. Qualora, alla data di pervenimento alla Società della richiesta di riscatto, risultino premi corrisposti a fronte dei quali la Società non abbia ancora assegnato il corrispondente numero di quote, il valore di riscatto totale come sopra calcolato viene aumentato del capitale investito derivante dai suddetti premi, determinato secondo le modalità precisate alla precedente Sezione "PROPOSTE DI INVESTIMENTO FINANZIARIO". Il riscatto parziale non determina la risoluzione del contratto e consiste nel disinvestimento di un numero di quote di ciascuno dei fondi oggetto dell'operazione di riscatto parziale. Detto numero di quote è dato dal rapporto tra l'ammontare di capitale che si intende riscattare ed il loro valore unitario relativo al su indicato giorno di riferimento. Con riferimento a ciascun fondo le cui quote, assegnate al contratto, sono state oggetto di riscatto parziale : • il valore di riscatto parziale dovuto all'Investitore-contraente si ottiene sottraendo all'ammontare di capitale che si intende riscattare l'aliquota di detto capitale, indicata alla Sezione C), "INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE) della Parte I del Prospetto d'offerta; • il numero di quote che residua dopo l'operazione di riscatto parziale (quote residue) si ottiene sottraendo dal numero di quote che risultano assegnate al contratto prima di tale operazione il numero di quote disinvestite. In caso di risoluzione anticipata del contratto (c.d. riscatto totale) nei primi anni di durata contrattuale, i costi direttamente e indirettamente sopportati dall'Investitore-contraente possono essere tali da non consentire la restituzione di un ammontare pari al capitale investito. Inoltre, poiché la Società nel corso della durata del contratto non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo dell'investimento finanziario, per effetto dei rischi connessi all'investimento finanziario, indicati nel par. 2, Sezione A) della Parte I, vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al capitale investito. Per ulteriori dettagli circa le modalità di riscatto si rinvia alla Sezione B.2) della Parte I del Prospetto d'offerta.
REVOCA DELLA PROPOSTA	Il presente prodotto non prevede l'adozione della proposta in quanto il contratto viene concluso contestualmente mediante la sottoscrizione della scheda contrattuale.
DIRITTO DI RECESSO	L'Investitore-contraente può recedere dal contratto entro 30 giorni dal momento in cui è informato della sua conclusione, tramite comunicazione scritta, debitamente firmata dall'Investitore-contraente medesimo ed effettuata presso il competente Soggetto distributore o con lettera raccomandata indirizzata alla Direzione Generale della Società, Via Negroni 11, 28100 – Novara (NO) – Italia. Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione del recesso, la Società, previa consegna

	dell'originale della scheda contrattuale e delle eventuali appendici contrattuali, rimborsa all'Investitore-contraente un importo pari al premio da questi eventualmente corrisposto. La Società ha il diritto di trattenere dal suddetto importo, a titolo di rimborso per le spese effettivamente sostenute per l'emissione del contratto, la somma precisata nelle "Informazioni Specifiche" della Scheda Sintetica, Sezione "COSTI " – "Descrizione dei costi"
--	--

ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE	Tutte le informazioni relative al Prospetto d'offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto (quali la tipologia di gestione, il regime dei costi ed il profilo di rischio) sono disponibili sul sito www.popolarevita.it dove possono essere acquisite su supporto duraturo. Sul medesimo sito sono inoltre disponibili il Prospetto d'offerta aggiornato, i rendiconti periodici della gestione dei fondi, nonché il Regolamento. La Società comunica tempestivamente all'Investitore-contraente le eventuali variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'offerta o nel Regolamento intervenute anche per effetto di eventuali modifiche alle Condizioni Contrattuali e alla normativa applicabile, nonché le informazioni relative ai fondi di nuova istituzione non contenute nel Prospetto inizialmente pubblicato.
LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO	Al contratto si applica la legge italiana.
REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO	Il contratto e gli eventuali documenti ad esso allegati sono redatti in lingua italiana.
RECLAMI	Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto alla: Popolare Vita S.p.A - Direzione Generale • scrivendo all'indirizzo: Via Negroni, 11 - 28100 NOVARA (NO) – Italia. • via telefax al numero +39 0321 615588 • via posta elettronica all'indirizzo: servizioreclami@popolarevita.it I reclami saranno gestiti dalla Capogruppo Fondiaria-Sai S.p.A. Direzione Relazioni Esterne e Comunicazione – Polo di Torino – Servizio Clienti. Fatta salva la facoltà di ricorrere a sistemi conciliativi ove esistenti o, comunque, di adire l'Autorità Giudiziaria (in tal caso il reclamo esula dalla competenza dell'ISVAP), qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dell'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di 45 giorni, potrà rivolgersi, corredando l'esposto con la copia del reclamo presentato alla Società e dell'eventuale riscontro fornito dalla stessa: • per questioni attinenti al contratto, nonché al comportamento di agenti, mediatori o broker (e loro collaboratori) e produttori diretti e al comportamento della Società (esclusi i casi di vendita diretta), all'ISVAP, Servizio Tutela degli Utenti, Via del Quirinale 21 - 00187 Roma (RM) - Italia, telefono (+39) 06-421331; • per questioni attinenti alla trasparenza informativa, nonché al comportamento di soggetti abilitati all'intermediazione assicurativa (intermediari incaricati diversi da quelli richiamati al punto precedente) e al comportamento della Società nei casi di vendita diretta, alla CONSOB, Via G.B. Martini 3 – 00198 Roma (RM) - Italia, oppure Via Broletto 7 – 20123 Milano (MI) – Italia, telefono (+39) 06-84771 / (+39) 02-724201; • per ulteriori questioni, alle altre Autorità amministrative competenti. Per ulteriori dettagli si rinvia alla Sezione A), Parte I del Prospetto d'offerta.
Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contraente, unitamente alle Condizioni Contrattuali, prima della sottoscrizione. Data di deposito in Consob della parte “Informazioni Generali”: 21/06/2010. Data di validità della parte “Informazioni Generali”: dal 22/06/2010. . La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.	

**SCHEMA SINTETICA
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte “Informazioni Specifiche”, da consegnare obbligatoriamente all’Investitore-contrante prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del fondo interno “VALORE PRUDENTE”.

INFORMAZIONI GENERALI SULL’INVESTIMENTO FINANZIARIO	
NOME	Denominazione della proposta di investimento: VALORE PRUDENTE Domicilio del fondo interno: Italia
GESTORE	La Società ha affidato la gestione a Banca Aletti S.p.A., società controllata dal Gruppo Banco Popolare.
ALTRE INFORMAZIONI	Codice della proposta dell’investimento finanziario: VALOREPRUDENTE01 Valuta: Euro Inizio operatività: 20/02/2008 Politica di distribuzione dei proventi: il fondo è a capitalizzazione di proventi Modalità di versamento del premio: nella presente proposta di investimento finanziario viene preso come riferimento un premio unico e anticipato, non frazionabile, di importo pari a 5.000,00 euro. Finalità dell’investimento: la proposta d’investimento VALORE PRUDENTE ha come obiettivo il graduale accrescimento del valore dei capitali investiti nel lungo periodo.
STRUTTURA E RISCHI DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO	
TIPOLOGIA DI GESTIONE	Tipologia di gestione La gestione del fondo interno è di tipo flessibile. Obiettivo della gestione Lo stile di gestione è attivo e basato sul controllo del rischio. Date le caratteristiche della tipologia gestionale adottata, il benchmark non costituisce un parametro significativo; viene invece adottato il Value at Risk (VaR). L’obiettivo del gestore è contenere il VaR entro il livello obiettivo in modo da ridurre – con un grado di confidenza molto elevato – la probabilità di perdita del fondo interno, nell’orizzonte temporale prefissato. Il livello del VaR obiettivo – fissato per questo fondo interno a 1,50% – costituisce un elemento indicativo, utile per il raffronto dei risultati ottenuti dal gestore, ma non rappresenta garanzia o protezione della perdita massima che il fondo interno può subire in seguito all’attività di gestione.
ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	In funzione delle caratteristiche del fondo interno, l’orizzonte temporale dell’investimento consigliato è pari a 11 anni.
PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio Il grado di rischio connesso all’investimento nel fondo interno è medio. Il grado di rischio è un indicatore qualitativo della rischiosità complessiva del fondo. Può assumere valori in una scala crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto. A ciascuna classe corrispondono apposite misure di rischio di carattere quantitativo basate sulla volatilità dei rendimenti del fondo.
POLITICA DI INVESTIMENTO	Categoria Flessibile.
	Gli investimenti sono rappresentati da attività finanziarie di tipo obbligazionario, quote e/o azioni di OICR ed ETF denominate principalmente in Euro, in misura contenuta in altre valute europee, dollaro USA, Yen e residualmente in altre valute. Non sono ammessi investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria.

	Il fondo può inoltre investire in maniera residuale in depositi bancari e altri strumenti monetari. Le quote o azioni di OICR e gli strumenti finanziari e monetari suddetti possono essere emessi, promossi o gestiti anche da soggetti appartenenti allo stesso Gruppo della Società. Tali investimenti sono presenti in misura residuale. Gli investimenti sono previsti in qualunque settore, area geografica e in via residuale in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti. Le categorie di emittenti sono principalmente governativi e organismi sopranazionali. Potranno essere presenti emittenti corporate in misura contenuta. E' prevista la possibilità di impiegare strumenti derivati – nei limiti previsti dalla normativa vigente – coerentemente con il profilo di rischio del fondo interno ed esclusivamente ai fini di copertura degli investimenti effettuati.
<i>GARANZIE</i>	La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo del capitale investito. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore del capitale investito.
Si rinvia alla Sezione B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.	

COSTI

TABELLA
DELL'INVESTIMENT
O FINANZIARIO

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un versamento unico iniziale pari a 10.025,00 euro (premio unico pari a 10.000,00 euro più 25,00 euro di spesa di emissione).

VALORE PRUDENTE		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua): 11 anni
VOCI DI COSTO			
A	Costi di Caricamento	1,50%	0,14%
B	Commissioni di Gestione	0,00%	1,48%
C	Costi delle Garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,00%
F	Bonus e premi	0,00%	0,00%
G	Costi delle Coperture Assicurative	0,00%	0,12%
H	Spese di emissione	0,25%	0,02%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Versamento unico iniziale	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,75%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	98,25%	

Si precisa che nel calcolo dei dati non si è tenuto conto dei costi degli OICR sottostanti il fondo interno e degli ulteriori costi non quantificabili a priori.

Nel caso di versamenti integrativi, non sono dovute le spese di emissione pari a 25,00 euro.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sezione C), Parte I del Prospetto d'offerta.

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE:

Spese di emissione	25,00 euro, in aggiunta al solo premio unico versato.
Costi di caricamento	Ciascun premio (unico o integrativo) versato prevede un costo di caricamento pari all'1,50%.
Costi delle coperture assicurative	Tali costi non sono a carico dell'Investitore-contraente ma sono applicati mediante prelievo di una parte delle commissioni di gestione.
Costi per switch	25,00 euro per ogni switch successivo al secondo effettuato nel corso del medesimo anno di durata contrattuale.

	Costi di rimborso del capitale (Riscatto)	Il contratto prevede un costo di riscatto variabile in ragione dell’anno in cui cade la data di pervenimento alla Società della richiesta di riscatto totale o parziale. Il prelievo di detto costo avviene secondo quanto dettagliatamente precisato alla Sezione B.2), Parte I del Prospetto d’offerta, mediante l’applicazione dell’aliquota indicata nella tabella sotto riportata: <table><tr><th>Anno (*)</th><th>Aliquota</th></tr><tr><td>1°</td><td>2,50%</td></tr><tr><td>2°</td><td>1,50%</td></tr><tr><td>3°</td><td>1,00%</td></tr><tr><td>Oltre il 4°</td><td>0,00%</td></tr></table> Tabella B (*) Anno di durata contrattuale in cui cade la data di pervenimento alla Società della richiesta di riscatto, corredata della documentazione completa prevista all’Articolo 15 delle Condizioni contrattuali.	Anno (*)	Aliquota	1°	2,50%	2°	1,50%	3°	1,00%	Oltre il 4°	0,00%
Anno (*)	Aliquota											
1°	2,50%											
2°	1,50%											
3°	1,00%											
Oltre il 4°	0,00%											
ONERI A CARICO DEL FONDO INTERNO:												
	Costi di gestione dell’investimento finanziario	Sul fondo VALORE PRUDENTE grava una commissione annua pari a 1,60%. La Società preleva dalle commissioni di gestione il costo per finanziare l’importo liquidabile per la maggiorazione per il caso di morte di cui alla Scheda Sintetica – Informazioni Generali, Sezione “LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI”, lettera b). Tale costo è pari allo 0,12%.										
	Altri costi	Sui fondi gravano altresì i seguenti oneri: a) gli oneri di intermediazione per la compravendita dei valori mobiliari e ogni altra spesa relativa agli investimenti, ai disinvestimenti e alla custodia delle attività del fondo, con esclusione di oneri, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso di parti di OICR collegati; b) le spese di revisione e di certificazione dei rendiconti della gestione, contabilizzate pro-rata temporis ad ogni data di valorizzazione; c) le imposte e le tasse relative alla gestione del fondo; d) le spese legali e giudiziarie di pertinenza del fondo.										
Per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale, si rinvia alla Sezione C), Parte I del Prospetto d’offerta.												
DATI PERIODICI												
RENDIMENTO STORICO	Rendimento del fondo interno VALORE PRUDENTE.											

	■ VALORE PRUDENTE <table><caption>Dati per il grafico VALORE PRUDENTE</caption><tr><th>Anno</th><th>Valore Prudente</th></tr><tr><td>2008</td><td>-1,00%</td></tr><tr><td>2009</td><td>3,20%</td></tr></table> I dati di rendimento non includono i costi di sottoscrizione né i costi di rimborso a carico dell'Investitore-contrante. Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.	Anno	Valore Prudente	2008	-1,00%	2009	3,20%																								
Anno	Valore Prudente																														
2008	-1,00%																														
2009	3,20%																														
TOTALE ESPENSE RATIO (TER)	Di seguito si riporta il rapporto percentuale, riferito agli ultimi due anni solari, fra il totale degli oneri posti a carico del fondo interno VALORE PRUDENTE ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso (c.d. TER). <table><tr><th colspan="2">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th></tr><tr><th>2008</th><th>2009</th></tr><tr><td>1,62%</td><td>1,67%</td></tr></table>	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		2008	2009	1,62%	1,67%																								
Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio																															
2008	2009																														
1,62%	1,67%																														
RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessa ai distributori. <table><tr><th rowspan="2">Tipo costo</th><th rowspan="2">Fondo</th><th rowspan="2">Misura costo</th><th colspan="2">Quota parte percepita in media dai collocatori</th></tr><tr><th>Versamento unico al perfezionamento</th><th>Versamenti integrativi</th></tr><tr><td>Spese di emissione</td><td>-</td><td>25,00 euro</td><td>0,00%</td><td>-</td></tr><tr><td>Costi di caricamento</td><td>-</td><td>1,50%</td><td>100,00%(*)</td><td>80,00%</td></tr><tr><td>Costi di switch</td><td>-</td><td>25,00 euro (**)</td><td>0,00%</td><td>-</td></tr><tr><td rowspan="2">Commissioni (annue) di gestione</td><td rowspan="2">Valore Prudente</td><td rowspan="2">1,60%</td><td>Primi 3 anni dalla decorrenza di polizza</td><td>0,00%</td><td rowspan="2">64,38%</td></tr><tr><td>Dal quarto anno dalla decorrenza di polizza</td><td>43,75%</td></tr></table> (*) In aggiunta alla retrocessione del 100,00% del costo di caricamento, la Società retrocede interamente ai collocatori un'ulteriore percentuale, pari al 2,00% del premio unico. (**) Per ogni switch successivo al secondo effettuato nel corso del medesimo anno di durata contrattuale.	Tipo costo	Fondo	Misura costo	Quota parte percepita in media dai collocatori		Versamento unico al perfezionamento	Versamenti integrativi	Spese di emissione	-	25,00 euro	0,00%	-	Costi di caricamento	-	1,50%	100,00%(*)	80,00%	Costi di switch	-	25,00 euro (**)	0,00%	-	Commissioni (annue) di gestione	Valore Prudente	1,60%	Primi 3 anni dalla decorrenza di polizza	0,00%	64,38%	Dal quarto anno dalla decorrenza di polizza	43,75%
Tipo costo	Fondo				Misura costo	Quota parte percepita in media dai collocatori																									
		Versamento unico al perfezionamento	Versamenti integrativi																												
Spese di emissione	-	25,00 euro	0,00%	-																											
Costi di caricamento	-	1,50%	100,00%(*)	80,00%																											
Costi di switch	-	25,00 euro (**)	0,00%	-																											
Commissioni (annue) di gestione	Valore Prudente	1,60%	Primi 3 anni dalla decorrenza di polizza	0,00%	64,38%																										
			Dal quarto anno dalla decorrenza di polizza	43,75%																											
Per le informazioni di dettaglio sui dati periodici, si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta.																															

INFORMAZIONI ULTERIORI**VALORIZZAZIONE
DELL'INVESTIMENT
O**

Il valore unitario delle quote di ciascun fondo è calcolato dalla Società nel primo giorno lavorativo della stessa successivo al “giorno di riferimento”, dividendo il valore complessivo netto di ciascun fondo per il numero delle quote in circolazione, entrambi relativi al suddetto “giorno di riferimento”. Quest’ultimo coincide con il mercoledì di ogni settimana.

Se, a causa di forza maggiore o di chiusura di mercati regolamentati, il valore unitario della quota non potesse essere valorizzato con riferimento al mercoledì, esso verrà determinato con riferimento al primo giorno lavorativo utile successivo in cui ciò sarà possibile ed adottato per le operazioni di assegnazione o disinvestimento delle quote che avrebbero utilizzato il valore unitario della quota del mercoledì in riferimento al quale non è avvenuta la valorizzazione.

La Società sospenderà momentaneamente il calcolo e/o la pubblicazione del valore unitario della quota in situazioni di forza maggiore, che non ne consentano la regolare determinazione e/o pubblicazione.

La Società può inoltre sospendere la determinazione del valore unitario della quota nel caso di interruzione temporanea dell’attività di mercati regolamentati le cui quotazioni siano prese a riferimento per la valutazione di una parte rilevante del patrimonio del fondo.

Il valore unitario delle quote è pubblicato il primo giorno lavorativo successivo alla valorizzazione, sul quotidiano “Il Sole 24 Ore” ed è disponibile sul sito Internet della Società www.popolarevita.it. In caso di cambiamento del quotidiano di pubblicazione, la Società provvederà a darne tempestiva comunicazione agli Investitori-contrattenti.

Avvertenza: la Scheda Sintetica del Prospetto d’offerta deve essere consegnata all’Investitore-contrattante, unitamente alle Condizioni Contrattuali, prima della sottoscrizione.

Data di deposito in Consob della parte “Informazioni Specifiche”: 21/06/2010.

Data di validità della parte “Informazioni Specifiche”: dal 22/06/2010.

«Il fondo interno VALORE PRUDENTE è offerto dal 01/04/2010.»

La pubblicazione del Prospetto d’offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull’opportunità dell’investimento proposto.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L’Impresa di assicurazione **Popolare Vita S.p.A.** si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

POPOLARE VITA S.p.A.
Il rappresentante legale
Direttore Generale
(Dott. Roberto Raichi)



**SCHEMA SINTETICA
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte “Informazioni Specifiche”, da consegnare obbligatoriamente all’Investitore-contrattante prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del fondo interno “VALORE MODERATO”.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
NOME	Denominazione della proposta d'investimento: VALORE MODERATO Domicilio del fondo interno: Italia	
GESTORE	La società ha affidato la gestione a Banca Aletti S.p.A., società controllata dal Gruppo Banco Popolare.	
ALTRE INFORMAZIONI	Codice della proposta dell'investimento finanziario: VALOREMODERATO01 Valuta: Euro Inizio operatività: 20/02/2008 Politica di distribuzione dei proventi: Il fondo è a capitalizzazione dei proventi. Modalità di versamento del premio: nella presente proposta di investimento finanziario viene preso come riferimento un premio unico e anticipato, non frazionabile, di importo pari a 5.000,00 euro. Finalità dell'investimento: la proposta d'investimento VALORE MODERATO ha come obiettivo il graduale accrescimento del valore dei capitali investiti nel lungo periodo.	
STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
TIPOLOGIA DI GESTIONE	Tipologia di gestione Obiettivo della gestione	La gestione del fondo interno è di tipo flessibile. Lo stile di gestione è attivo e basato sul controllo del rischio. Date le caratteristiche della tipologia gestionale adottata, il benchmark non costituisce un parametro significativo; viene invece adottato il Value at Risk (VaR). L'obiettivo del gestore è contenere il VaR entro il livello obiettivo in modo da ridurre – con un grado di confidenza molto elevato – la probabilità di perdita del fondo interno, nell'orizzonte temporale prefissato. Il livello del VaR obiettivo – fissato per questo fondo interno a 2,50% – costituisce un elemento indicativo, utile per il raffronto dei risultati ottenuti dal gestore, ma non rappresenta garanzia o protezione della perdita massima che il fondo interno può subire in seguito all'attività di gestione.
ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	In funzione delle caratteristiche del fondo interno, l'orizzonte temporale dell'investimento consigliato è pari a 12 anni.	
PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio	Il grado di rischio connesso all'investimento nel fondo interno è medio-alto. Il grado di rischio è un indicatore qualitativo della rischiosità complessiva del fondo. Può assumere valori in una scala crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto. A ciascuna classe corrispondono apposite misure di rischio di carattere quantitativo basate sulla volatilità dei rendimenti del fondo
POLITICA DI INVESTIMENTO	Categoria	Flessibile
	Gli investimenti sono rappresentati da attività finanziarie di tipo obbligazionario, azionario quote e/o azioni di OICR ed ETF denominate principalmente in Euro, in misura contenuta in altre valute	

	europee, dollaro USA, Yen e residualmente in altre valute. Gli investimenti di natura azionaria non possono superare il 20% del valore complessivo netto del fondo i interno. Il fondo può inoltre investire in maniera residuale in depositi bancari e altri strumenti monetari. Le quote o azioni di OICR e gli strumenti finanziari e monetari suddetti possono essere emessi, promossi o gestiti anche da soggetti appartenenti allo stesso Gruppo della Società. Tali investimenti sono presenti in misura residuale. Gli investimenti sono previsti in qualunque settore, area geografica e in via residuale in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti. Le categorie di emittenti per il comparto obbligazionario sono principalmente governativi e organismi sopranazionali. Potranno essere presenti emittenti corporate in misura contenuta. Le categorie di emittenti per il comparto azionario sono prevalentemente società ad elevata e media capitalizzazione. E' prevista la possibilità di impiegare strumenti derivati – nei limiti previsti dalla normativa vigente – coerentemente con il profilo di rischio del fondo interno ed esclusivamente ai fini di copertura degli investimenti effettuati.
<i>GARANZIE</i>	La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo del capitale investito. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore del capitale investito.
Si rinvia alla Sezione B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.	

COSTI

TABELLA
DELL'INVESTIMENT
O FINANZIARIO

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un versamento unico iniziale pari a 10.025,00 euro (premio unico pari a 10.000,00 euro più 25,00 euro di spesa di emissione).

VALORE MODERATO ¹		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua): 12 anni
VOCI DI COSTO			
A	Costi di Caricamento	1,50%	0,13%
B	Commissioni di Gestione	0,00%	1,53%
C	Costi delle Garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,00%
F	Bonus e premi	0,00%	0,00%
G	Costi delle Coperture Assicurative	0,00%	0,12%
H	Spese di emissione	0,25%	0,02%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Versamento unico iniziale	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,75%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	98,25%	

Si precisa che nel calcolo dei dati non si è tenuto conto dei costi degli OICR sottostanti il fondo interno e degli ulteriori costi non quantificabili a priori.

Nel caso di versamenti integrativi, non sono dovute le spese di emissione pari a 25,00 euro.

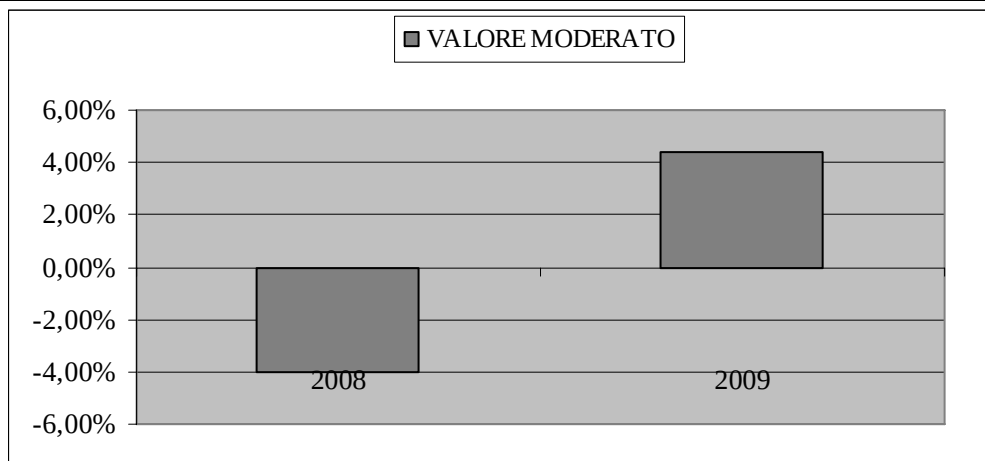
Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sezione C), Parte I del Prospetto d'offerta.

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE:

Spese di emissione	25,00 euro, in aggiunta al solo premio unico versato.
Costi di caricamento	Ciascun premio (unico o integrativo) versato prevede un costo di caricamento pari all'1,50%.
Costi delle coperture assicurative	Tali costi non sono a carico dell'Investitore-contraente ma sono applicati mediante prelievo di una parte delle commissioni di gestione.
Costi per switch	25,00 euro per ogni switch successivo al secondo effettuato nel corso del medesimo anno di durata contrattuale.

	Costi di rimborso del capitale (Riscatto)	Il contratto prevede un costo di riscatto variabile in ragione dell’anno in cui cade la data di pervenimento alla Società della richiesta di riscatto totale o parziale. Il prelievo di detto costo avviene secondo quanto dettagliatamente precisato alla Sezione B.2), Parte I del Prospetto d’offerta, mediante l’applicazione dell’aliquota indicata nella tabella sotto riportata: <table><tr><th>Anno (*)</th><th>Aliquota</th></tr><tr><td>1°</td><td>2,50%</td></tr><tr><td>2°</td><td>1,50%</td></tr><tr><td>3°</td><td>1,00%</td></tr><tr><td>Oltre il 4°</td><td>0,00%</td></tr></table> Tabella B (*) Anno di durata contrattuale in cui cade la data di pervenimento alla Società della richiesta di riscatto, corredata della documentazione completa prevista all’Articolo 15 delle Condizioni contrattuali.	Anno (*)	Aliquota	1°	2,50%	2°	1,50%	3°	1,00%	Oltre il 4°	0,00%
Anno (*)	Aliquota											
1°	2,50%											
2°	1,50%											
3°	1,00%											
Oltre il 4°	0,00%											
ONERI A CARICO DEL FONDO INTERNO:												
	Costi di gestione dell’investimento finanziario	Sul fondo VALORE MODERATO grava una commissione annua pari a 1,65%. La Società preleva dalle commissioni di gestione il costo per finanziare l’importo liquidabile per la maggiorazione per il caso di morte di cui alla Scheda Sintetica – Informazioni Generali, Sezione “LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI”, lettera b). Tale costo è pari allo 0,12%.										
	Altri costi	Sui fondi gravano altresì i seguenti oneri: a) gli oneri di intermediazione per la compravendita dei valori mobiliari e ogni altra spesa relativa agli investimenti, ai disinvestimenti e alla custodia delle attività del fondo, con esclusione di oneri, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso di parti di OICR collegati; b) le spese di revisione e di certificazione dei rendiconti della gestione, contabilizzate pro-rata temporis ad ogni data di valorizzazione; c) le imposte e le tasse relative alla gestione del fondo; d) le spese legali e giudiziarie di pertinenza del fondo.										
Per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale, si rinvia alla Sezione C), Parte I del Prospetto d’offerta.												
DATI PERIODICI												
RENDIMENTO STORICO	Rendimento del fondo interno VALORE MODERATO.											



I dati di rendimento non includono i costi di sottoscrizione né i costi di rimborso a carico dell'Investitore-contraente.

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

TOTALE ESPENSE RATIO (TER)	Di seguito si riporta il rapporto percentuale, riferito agli ultimi due anni solari, fra il totale degli oneri posti a carico del fondo interno VALORE MODERATO ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso (c.d. TER).					
	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio					
	2008		2009			
	1,75%		1,77%			
RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell’investimento finanziario retrocessi ai distributori.					
	Tipo costo	Fondo	Misura costo	Quota parte percepita in media dai collocatori		
				Versamento unico al perfezionamento	Versamenti integrativi	
	Spese di emissione	-	25,00 euro	0,00%	-	
	Costi di caricamento	-	1,50%	100,00%(*)	80,00%	
	Costi di switch	-	25,00 euro (**)	0,00%	-	
	Commissioni (annue) di gestione	Valore Moderato	1,65%	Primi 3 anni dalla decorrenza di polizza	0,00%	65,45%
				Dal quarto anno dalla decorrenza di polizza	48,48%	
(*) In aggiunta alla retrocessione del 100,00% del costo di caricamento, la Società retrocede interamente ai collocatori un’ulteriore percentuale, pari al 2,00% del premio unico.						
(**) Per ogni switch successivo al secondo effettuato nel corso del medesimo anno di durata contrattuale.						

Per le informazioni di dettaglio sui dati periodici, si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta.

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENT O

Il valore unitario delle quote di ciascun fondo è calcolato dalla Società nel primo giorno lavorativo della stessa successivo al "giorno di riferimento", dividendo il valore complessivo netto di ciascun fondo per il numero delle quote in circolazione, entrambi relativi al suddetto "giorno di riferimento". Quest'ultimo coincide con il mercoledì di ogni settimana.

Se, a causa di forza maggiore o di chiusura di mercati regolamentati, il valore unitario della quota non potesse essere valorizzato con riferimento al mercoledì, esso verrà determinato con riferimento al primo giorno lavorativo utile successivo in cui ciò sarà possibile ed adottato per le operazioni di assegnazione o disinvestimento delle quote che avrebbero utilizzato il valore unitario della quota del mercoledì in riferimento al quale non è avvenuta la valorizzazione.

La Società sospenderà momentaneamente il calcolo e/o la pubblicazione del valore unitario della quota in situazioni di forza maggiore, che non ne consentano la regolare determinazione e/o pubblicazione.

La Società può inoltre sospendere la determinazione del valore unitario della quota nel caso di interruzione temporanea dell'attività di mercati regolamentati le cui quotazioni siano prese a riferimento per la valutazione di una parte rilevante del patrimonio del fondo.

Il valore unitario delle quote è pubblicato il primo giorno lavorativo successivo alla valorizzazione, sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" ed è disponibile sul sito Internet della Società www.popolarevita.it.

In caso di cambiamento del quotidiano di pubblicazione, la Società provvederà a darne tempestiva comunicazione agli Investitori-contrattanti.

Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contrattante, unitamente alle Condizioni Contrattuali, prima della sottoscrizione.

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 21/06/2010.

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": dal 22/06/2010.

«Il fondo interno VALORE MODERATO è offerto dal 01/04/2010.»

La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione **Popolare Vita S.p.A.** si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

POPOLARE VITA S.p.A.

Il rappresentante legale

Direttore Generale

(Dott. Roberto Raichi)



**SCHEMA SINTETICA
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte “Informazioni Specifiche”, da consegnare obbligatoriamente all’Investitore-contrante prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del fondo interno “VALORE DINAMICO”.

INFORMAZIONI GENERALI SULL’INVESTIMENTO FINANZIARIO	
NOME	Denominazione della proposta d’investimento: VALORE DINAMICO Domicilio del fondo interno: Italia
GESTORE	La società ha affidato la gestione a Banca Aletti S.p.A., società controllata dal Gruppo Banco Popolare.
ALTRE INFORMAZIONI	Codice della proposta dell’investimento finanziario: VALOREDINAMICO01 Valuta: Euro Inizio operatività: 20/02/2008 Politica di distribuzione dei proventi: Il fondo è a capitalizzazione dei proventi. Modalità di versamento del premio: nella presente proposta di investimento finanziario viene preso come riferimento un premio unico e anticipato, non frazionabile, di importo pari a 5.000,00 euro. Finalità dell’investimento: la proposta d’investimento VALORE DINAMICO ha come obiettivo il graduale accrescimento del valore dei capitali investiti nel lungo periodo.
STRUTTURA E RISCHI DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO	
TIPOLOGIA DI GESTIONE	Tipologia di gestione La gestione del fondo interno è di tipo flessibile. Obiettivo della gestione Lo stile di gestione è attivo e basato sul controllo del rischio. Date le caratteristiche della tipologia gestionale adottata, il benchmark non costituisce un parametro significativo; viene invece adottato il Value at Risk (VaR). L’obiettivo del gestore è contenere il VaR entro il livello obiettivo in modo da ridurre – con un grado di confidenza molto elevato – la probabilità di perdita del fondo interno, nell’orizzonte temporale prefissato. Il livello del VaR obiettivo – fissato per questo fondo interno a 4,00% – costituisce un elemento indicativo, utile per il raffronto dei risultati ottenuti dal gestore, ma non rappresenta garanzia o protezione della perdita massima che il fondo interno può subire in seguito all’attività di gestione.
ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	In funzione delle caratteristiche del fondo interno, l’orizzonte temporale dell’investimento consigliato è pari a 13 anni.
PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio Il grado di rischio connesso all’investimento nel fondo interno è medio-alto. Il grado di rischio è un indicatore qualitativo della rischiosità complessiva del fondo. Può assumere valori in una scala crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto. A ciascuna classe corrispondono apposite misure di rischio di carattere quantitativo basate sulla volatilità dei rendimenti del fondo.
POLITICA DI INVESTIMENTO	Categoria Flessibile.
	Gli investimenti sono rappresentati da attività finanziarie di tipo obbligazionario, azionario quote e/o azioni di OICR ed ETF denominate principalmente in Euro, in misura contenuta in altre valute europee, dollaro USA, Yen e residualmente in altre valute. Gli investimenti di natura azionaria non possono superare il 40% del valore complessivo netto del fondo

	interno. Il fondo può inoltre investire in maniera residuale in depositi bancari e altri strumenti monetari. Le quote o azioni di OICR e gli strumenti finanziari e monetari suddetti possono essere emessi, promossi o gestiti anche da soggetti appartenenti allo stesso Gruppo della Società. Tali investimenti sono presenti in misura residuale. Gli investimenti sono previsti in qualunque settore, area geografica e in via residuale in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti. Le categorie di emittenti per il comparto obbligazionario sono principalmente governativi e organismi sopranazionali. Potranno essere presenti emittenti corporate in misura contenuta. Le categorie di emittenti per il comparto azionario sono prevalentemente società ad elevata e media capitalizzazione. E' prevista la possibilità di impiegare strumenti derivati – nei limiti previsti dalla normativa vigente – coerentemente con il profilo di rischio del fondo interno ed esclusivamente ai fini di copertura degli investimenti effettuati.
<i>GARANZIE</i>	La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo del capitale investito. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore del capitale investito.
Si rinvia alla Sezione B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.	

COSTI

TABELLA
DELL'INVESTIMENT
O FINANZIARIO

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un versamento unico iniziale pari a 10.025,00 euro (premio unico pari a 10.000,00 euro più 25,00 euro di spesa di emissione).

VALORE DINAMICO		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua): 13 anni
VOCI DI COSTO			
A	Costi di Caricamento	1,50%	0,12%
B	Commissioni di Gestione	0,00%	1,58%
C	Costi delle Garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,00%
F	Bonus e premi	0,00%	0,00%
G	Costi delle Coperture Assicurative	0,00%	0,12%
H	Spese di emissione	0,25%	0,02%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Versamento unico iniziale	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,75%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	98,25%	

Si precisa che nel calcolo dei dati non si è tenuto conto dei costi degli OICR sottostanti il fondo interno e degli ulteriori costi non quantificabili a priori.

Nel caso di versamenti integrativi, non sono dovute le spese di emissione pari a 25,00 euro.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sezione C), Parte I del Prospetto d'offerta.

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE:

Spese di emissione	25,00 euro, in aggiunta al solo premio unico versato.
Costi di caricamento	Ciascun premio (unico o integrativo) versato prevede un costo di caricamento pari all'1,50%.
Costi delle coperture assicurative	Tali costi non sono a carico dell'Investitore-contraente ma sono applicati mediante prelievo di una parte delle commissioni di gestione.
Costi per switch	25,00 euro per ogni switch successivo al secondo effettuato nel corso del medesimo anno di durata contrattuale.

	Costi di rimborso del capitale (Riscatto)	Il contratto prevede un costo di riscatto variabile in ragione dell’anno in cui cade la data di pervenimento alla Società della richiesta di riscatto totale o parziale. Il prelievo di detto costo avviene secondo quanto dettagliatamente precisato alla Sezione B.2), Parte I del Prospetto d’offerta, mediante l’applicazione dell’aliquota indicata nella tabella sotto riportata: <table><tr><td>Anno (*)</td><td>Aliquota</td></tr><tr><td>1°</td><td>2,50%</td></tr><tr><td>2°</td><td>1,50%</td></tr><tr><td>3°</td><td>1,00%</td></tr><tr><td>Oltre il 4°</td><td>0,00%</td></tr></table> Tabella B (*) Anno di durata contrattuale in cui cade la data di pervenimento alla Società della richiesta di riscatto, corredata della documentazione completa prevista all’Articolo 15 delle Condizioni contrattuali.	Anno (*)	Aliquota	1°	2,50%	2°	1,50%	3°	1,00%	Oltre il 4°	0,00%
Anno (*)	Aliquota											
1°	2,50%											
2°	1,50%											
3°	1,00%											
Oltre il 4°	0,00%											
ONERI A CARICO DEL FONDO INTERNO:												
	Costi di gestione dell’investimento finanziario	Sul fondo VALORE DINAMICO grava una commissione annua pari a 1,70%. La Società preleva dalle commissioni di gestione il costo per finanziare l’importo liquidabile per la maggiorazione per il caso di morte di cui alla Scheda Sintetica – Informazioni Generali, Sezione “LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI”, lettera b). Tale costo è pari allo 0,12%.										
	Altri costi	Sui fondi gravano altresì i seguenti oneri: a) gli oneri di intermediazione per la compravendita dei valori mobiliari e ogni altra spesa relativa agli investimenti, ai disinvestimenti e alla custodia delle attività del fondo, con esclusione di oneri, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso di parti di OICR collegati; b) le spese di revisione e di certificazione dei rendiconti della gestione, contabilizzate pro-rata temporis ad ogni data di valorizzazione; c) le imposte e le tasse relative alla gestione del fondo; d) le spese legali e giudiziarie di pertinenza del fondo.										
Per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale, si rinvia alla Sezione C), Parte I del Prospetto d’offerta.												
DATI PERIODICI												
RENDIMENTO STORICO	Rendimento del fondo interno VALORE DINAMICO.											

	■ VALORE DINAMICO <table><tr><th>Anno</th><th>Valore Dinamico</th></tr><tr><td>2008</td><td>-7,50%</td></tr><tr><td>2009</td><td>7,00%</td></tr></table> I dati di rendimento non includono i costi di sottoscrizione né i costi di rimborso a carico dell'Investitore-contrante. Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.	Anno	Valore Dinamico	2008	-7,50%	2009	7,00%																								
Anno	Valore Dinamico																														
2008	-7,50%																														
2009	7,00%																														
TOTALE ESPENSE RATIO (TER)	Di seguito si riporta il rapporto percentuale, riferito agli ultimi due anni solari, fra il totale degli oneri posti a carico del fondo interno VALORE DINAMICO ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso (c.d. TER). <table><tr><th colspan="2">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th></tr><tr><th>2008</th><th>2009</th></tr><tr><td>1,86%</td><td>1,86%</td></tr></table>	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		2008	2009	1,86%	1,86%																								
Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio																															
2008	2009																														
1,86%	1,86%																														
RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori. <table><tr><th rowspan="2">Tipo costo</th><th rowspan="2">Fondo</th><th rowspan="2">Misura costo</th><th colspan="2">Quota parte percepita in media dai collocatori</th></tr><tr><th>Versamento unico al perfezionamento</th><th>Versamenti integrativi</th></tr><tr><td>Spese di emissione</td><td>-</td><td>25,00 euro</td><td>0,00%</td><td>-</td></tr><tr><td>Costi di caricamento</td><td>-</td><td>1,50%</td><td>100,00%(*)</td><td>80,00%</td></tr><tr><td>Costi di switch</td><td>-</td><td>25,00 euro (**)</td><td>0,00%</td><td>-</td></tr><tr><td rowspan="2">Commissioni (annue) di gestione</td><td rowspan="2">Valore Dinamico</td><td rowspan="2">1,70%</td><td>Primi 3 anni dalla decorrenza di polizza</td><td>0,00%</td><td rowspan="2">66,47%</td></tr><tr><td>Dal quarto anno dalla decorrenza di polizza</td><td>55,88%</td></tr></table> (*) In aggiunta alla retrocessione del 100,00% del costo di caricamento, la Società retrocede interamente ai collocatori un'ulteriore percentuale, pari al 2,00% del premio unico. (**) Per ogni switch successivo al secondo effettuato nel corso del medesimo anno di durata contrattuale.	Tipo costo	Fondo	Misura costo	Quota parte percepita in media dai collocatori		Versamento unico al perfezionamento	Versamenti integrativi	Spese di emissione	-	25,00 euro	0,00%	-	Costi di caricamento	-	1,50%	100,00%(*)	80,00%	Costi di switch	-	25,00 euro (**)	0,00%	-	Commissioni (annue) di gestione	Valore Dinamico	1,70%	Primi 3 anni dalla decorrenza di polizza	0,00%	66,47%	Dal quarto anno dalla decorrenza di polizza	55,88%
Tipo costo	Fondo				Misura costo	Quota parte percepita in media dai collocatori																									
		Versamento unico al perfezionamento	Versamenti integrativi																												
Spese di emissione	-	25,00 euro	0,00%	-																											
Costi di caricamento	-	1,50%	100,00%(*)	80,00%																											
Costi di switch	-	25,00 euro (**)	0,00%	-																											
Commissioni (annue) di gestione	Valore Dinamico	1,70%	Primi 3 anni dalla decorrenza di polizza	0,00%	66,47%																										
			Dal quarto anno dalla decorrenza di polizza	55,88%																											
Per le informazioni di dettaglio sui dati periodici, si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta.																															
INFORMAZIONI ULTERIORI																															
VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	Il valore unitario delle quote di ciascun fondo è calcolato dalla Società nel primo giorno lavorativo della stessa successivo al "giorno di riferimento", dividendo il valore complessivo netto di ciascun fondo per il numero delle quote in circolazione, entrambi relativi al suddetto "giorno di riferimento". Quest'ultim																														

	coincide con il mercoledì di ogni settimana. Se, a causa di forza maggiore o di chiusura di mercati regolamentati, il valore unitario della quota non potesse essere valorizzato con riferimento al mercoledì, esso verrà determinato con riferimento al primo giorno lavorativo utile successivo in cui ciò sarà possibile ed adottato per le operazioni di assegnazione o disinvestimento delle quote che avrebbero utilizzato il valore unitario della quota del mercoledì in riferimento al quale non è avvenuta la valorizzazione. La Società sospenderà momentaneamente il calcolo e/o la pubblicazione del valore unitario della quota in situazioni di forza maggiore, che non ne consentano la regolare determinazione e/o pubblicazione. La Società può inoltre sospendere la determinazione del valore unitario della quota nel caso di interruzione temporanea dell'attività di mercati regolamentati le cui quotazioni siano prese a riferimento per la valutazione di una parte rilevante del patrimonio del fondo. Il valore unitario delle quote è pubblicato il primo giorno lavorativo successivo alla valorizzazione, sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" ed è disponibile sul sito Internet della Società www.popolarevita.it. In caso di cambiamento del quotidiano di pubblicazione, la Società provvederà a darne tempestiva comunicazione agli Investitori-contrahenti.
Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contrahente, unitamente alle Condizioni Contrattuali, prima della sottoscrizione. Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 21/06/2010. Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": dal 22/06/2010. «Il fondo interno VALORE DINAMICO è offerto dal 01/04/2010.» La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.	
DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ L'Impresa di assicurazione Popolare Vita S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità. POPOLARE VITA S.p.A. <i>Il rappresentante legale</i> <i>Direttore Generale</i> <i>(Dott. Roberto Raichi)</i> 	

**SCHEMA SINTETICA
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-contrante prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del fondo interno " VALORE AZIONARIO EUROPA".

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
NOME	Denominazione della proposta d'investimento: VALORE AZIONARIO EUROPA Domicilio del fondo interno: Italia
GESTORE	La società ha affidato la gestione a Banca Aletti S.p.A., società controllata dal Gruppo Banco Popolare.
ALTRE INFORMAZIONI	Codice della proposta dell'investimento finanziario: VALOREAZIONARIOEUROPA01 Valuta: Euro Inizio operatività: 20/02/2008 Politica di distribuzione dei proventi: Il fondo è a capitalizzazione dei proventi. Modalità di versamento del premio: nella presente proposta di investimento finanziario viene preso come riferimento un premio unico e anticipato, non frazionabile, di importo pari a 5.000,00 euro. Finalità dell'investimento: la proposta d'investimento VALORE AZIONARIO EUROPA ha come obiettivo l'incremento del valore dei capitali investiti nel lungo periodo.
STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
TIPOLOGIA DI GESTIONE	Tipologia di gestione La gestione del fondo interno è a benchmark di tipo attivo. Obiettivo della gestione La tipologia di gestione del fondo interno si ispira al corrispondente parametro di riferimento e si pone l'obiettivo di massimizzare il rendimento del fondo interno rispetto al benchmark attraverso una gestione attiva degli investimenti Benchmark di riferimento: • 20% MTS BOT Lordo Ex Banca d'Italia • 80% MSCI EUROPE Total Return Net Dividend convertito in euro
ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	In funzione delle caratteristiche del fondo interno, l'orizzonte temporale dell'investimento consigliato è pari a 16 anni.
PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio Il grado di rischio connesso all'investimento nel fondo interno è alto. Il grado di rischio è un indicatore qualitativo della rischiosità complessiva del fondo. Può assumere valori in una scala crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto. A ciascuna classe corrispondono apposite misure di rischio di carattere quantitativo basate sulla volatilità dei rendimenti del fondo. Scostamento dal benchmark La gestione attiva del fondo potrebbe comportare contenuti scostamenti rispetto all'andamento del benchmark, investendo anche in strumenti finanziari non presenti nell'indice o presenti in proporzione diverse. Lo scostamento dal benchmark è un indicatore che qualifica il contributo delle scelte di gestione alla rischiosità complessiva del fondo rispetto alla fonte di rischio esogena derivante dall'evoluzione del benchmark. L'indicatore può assumere valori

	qualitativi crescenti in base alla seguente scala: contenuto, significativo, rilevante.	
	Categoria	Azionario Europa.
	Gli investimenti sono rappresentati da attività finanziarie di tipo obbligazionario, azionario quote e/o azioni di OICR ed ETF denominate principalmente in Euro, Franco Svizzero, Sterlina Inglese e residualmente in altre valute. Gli investimenti di natura azionaria possono essere pari al 100% del valore complessivo netto del fondo interno. Gli ETF saranno presenti in misura almeno significativa. Il fondo può inoltre investire in maniera residuale in depositi bancari e altri strumenti monetari. Le quote o azioni di OICR e gli strumenti finanziari e monetari suddetti possono essere emessi, promossi o gestiti anche da soggetti appartenenti allo stesso Gruppo della Società. Tali investimenti sono presenti in misura residuale. Gli investimenti sono previsti in prevalenza nell’area geografica Europa e in via residuale in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti. Le categorie di emittenti per il comparto obbligazionario sono principalmente governativi e organismi sopranazionali. Potranno essere presenti emittenti corporate in misura contenuta. Le categorie di emittenti per il comparto azionario sono prevalentemente società ad elevata e media capitalizzazione. E’ prevista la possibilità di impiegare strumenti derivati – nei limiti previsti dalla normativa vigente – coerentemente con il profilo di rischio del fondo interno ed esclusivamente ai fini di copertura degli investimenti effettuati.	
POLITICA DI INVESTIMENTO		
GARANZIE	La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo del capitale investito. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell’investimento vi è la possibilità che l’Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore del capitale investito.	
Si rinvia alla Sezione B.1), Parte I del Prospetto d’offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell’investimento finanziario.		

COSTI

TABELLA
DELL'INVESTIMENT
O FINANZIARIO

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un versamento unico iniziale pari a 10.025,00 euro (premio unico pari a 10.000,00 euro più 25,00 euro di spesa di emissione).

VALORE AZIONARIO EUROPA		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua): 16 anni
VOCI DI COSTO			
A	Costi di Caricamento	1,50%	0,09%
B	Commissioni di Gestione	0,00%	1,68%
C	Costi delle Garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,00%
F	Bonus e premi	0,00%	0,00%
G	Costi delle Coperture Assicurative	0,00%	0,12%
H	Spese di emissione	0,25%	0,02%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Versamento unico iniziale	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,75%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	98,25%	

Si precisa che nel calcolo dei dati non si è tenuto conto dei costi degli OICR sottostanti il fondo interno e degli ulteriori costi non quantificabili a priori.

Nel caso di versamenti integrativi, non sono dovute le spese di emissione pari a 25,00 euro.

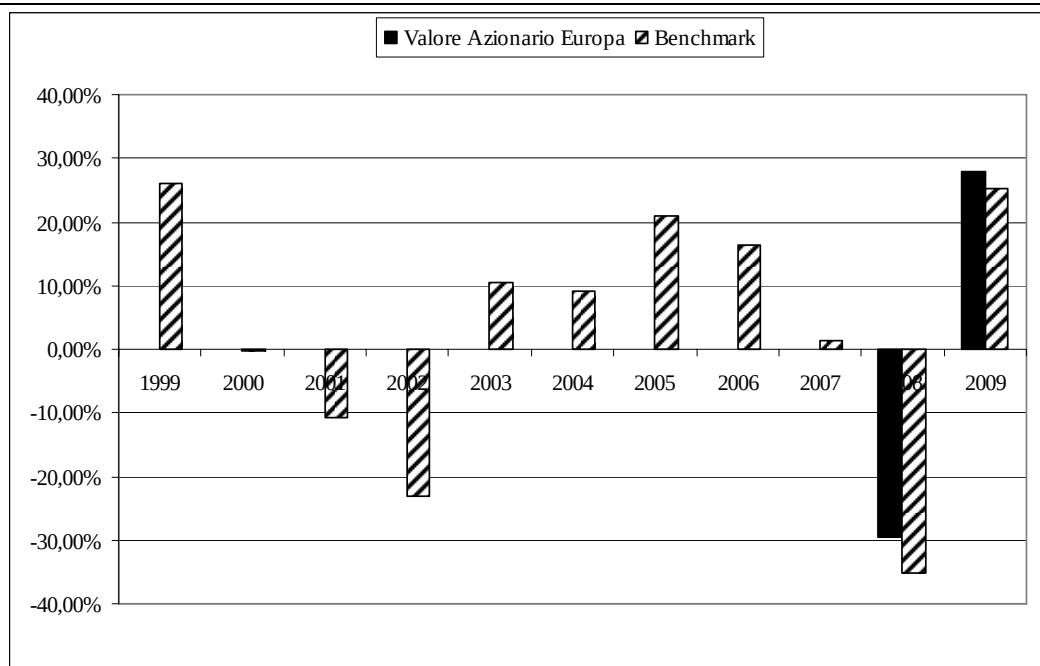
Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sezione C), Parte I del Prospetto d'offerta.

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE:

Spese di emissione	25,00 euro, in aggiunta al solo premio unico versato.
Costi di caricamento	Ciascun premio (unico o integrativo) versato prevede un costo di caricamento pari all'1,50%.
Costi delle coperture assicurative	Tali costi non sono a carico dell'Investitore-contraente ma sono applicati mediante prelievo di una parte delle commissioni di gestione.
Costi per switch	25,00 euro per ogni switch successivo al secondo effettuato nel corso del medesimo anno di durata contrattuale.

	Costi di rimborso del capitale (Riscatto)	Il contratto prevede un costo di riscatto variabile in ragione dell’anno in cui cade la data di pervenimento alla Società della richiesta di riscatto totale o parziale. Il prelievo di detto costo avviene secondo quanto dettagliatamente precisato alla Sezione B.2), Parte I del Prospetto d’offerta, mediante l’applicazione dell’aliquota indicata nella tabella sotto riportata: <table><tr><th>Anno (*)</th><th>Aliquota</th></tr><tr><td>1°</td><td>2,50%</td></tr><tr><td>2°</td><td>1,50%</td></tr><tr><td>3°</td><td>1,00%</td></tr><tr><td>Oltre il 4°</td><td>0,00%</td></tr></table> Tabella B (*) Anno di durata contrattuale in cui cade la data di pervenimento alla Società della richiesta di riscatto, corredata della documentazione completa prevista all’Articolo 15 delle Condizioni contrattuali.	Anno (*)	Aliquota	1°	2,50%	2°	1,50%	3°	1,00%	Oltre il 4°	0,00%
Anno (*)	Aliquota											
1°	2,50%											
2°	1,50%											
3°	1,00%											
Oltre il 4°	0,00%											
ONERI A CARICO DEL FONDO INTERNO:												
	Costi di gestione dell’investimento finanziario	Sul fondo VALORE AZIONARIO EUROPA grava una commissione annua pari a 1,80%. La Società preleva dalle commissioni di gestione il costo per finanziare l’importo liquidabile per la maggiorazione per il caso di morte di cui alla Scheda Sintetica – Informazioni Generali, Sezione “LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI”, lettera b). Tale costo è pari allo 0,12%.										
	Altri costi	Sui fondi gravano altresì i seguenti oneri: a) gli oneri di intermediazione per la compravendita dei valori mobiliari e ogni altra spesa relativa agli investimenti, ai disinvestimenti e alla custodia delle attività del fondo, con esclusione di oneri, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso di parti di OICR collegati; b) le spese di revisione e di certificazione dei rendiconti della gestione, contabilizzate pro-rata temporis ad ogni data di valorizzazione; c) le imposte e le tasse relative alla gestione del fondo; d) le spese legali e giudiziarie di pertinenza del fondo.										
Per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale, si rinvia alla Sezione C), Parte I del Prospetto d’offerta.												
DATI PERIODICI												
RENDIMENTO STORICO	Rendimento fondo interno VALORE AZIONARIO EUROPA e del Benchmark.											



La performance del fondo interno riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del Benchmark.

I dati di rendimento non includono i costi di sottoscrizione né i costi di rimborso a carico dell'Investitore-contrante.

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

TOTALE ESPENSE RATIO (TER)	Di seguito si riporta il rapporto percentuale, riferito agli ultimi due anni solari, fra il totale degli oneri posti a carico del fondo interno VALORE AZIONARIO EUROPA ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso (c.d. TER).																			
	<table><tr><th colspan="5">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th></tr><tr><th colspan="3">2008</th><th colspan="2">2009</th></tr><tr><td colspan="3">2,13%</td><td colspan="2">2,24%</td></tr></table>					Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio					2008			2009		2,13%			2,24%	
Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio																				
2008			2009																	
2,13%			2,24%																	
RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell'investimento finanziario retrocessi ai distributori.																			
	Tipo costo	Fondo	Misura costo	Quota parte percepita in media dai collocatori																
				Versamento unico al perfezionamento	Versamenti integrativi															
	Spese di emissione	-	25,00 euro	0,00%	-															
	Costi di caricamento	-	1,50%	100,00%(*)	80,00%															
	Costi di switch	-	25,00 euro (**)	0,00%	-															
	Commissioni (annue) di gestione	Valore Azionario Europa	1,80%	Primi 3 anni dalla decorrenza di polizza	0,00%	68,33%														
				Dal quarto anno dalla decorrenza di polizza	55,56%															
	(*) In aggiunta alla retrocessione del 100,00% del costo di caricamento, la Società retrocede interamente ai collocatori un'ulteriore percentuale, pari al 2,00% del premio unico.																			
	(**) Per ogni switch successivo al secondo effettuato nel corso del medesimo anno di durata contrattuale.																			
Per le informazioni di dettaglio sui dati periodici, si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta																				
INFORMAZIONI ULTERIORI																				
VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	Il valore unitario delle quote di ciascun fondo è calcolato dalla Società nel primo giorno lavorativo della stessa successivo al “giorno di riferimento”, dividendo il valore complessivo netto di ciascun fondo per il numero delle quote in circolazione, entrambi relativi al suddetto “giorno di riferimento”. Quest’ultimo coincide con il mercoledì di ogni settimana. Se, a causa di forza maggiore o di chiusura di mercati regolamentati, il valore unitario della quota non potesse essere valorizzato con riferimento al mercoledì, esso verrà determinato con riferimento al primo giorno lavorativo utile successivo in cui ciò sarà possibile ed adottato per le operazioni di assegnazione o disinvestimento delle quote che avrebbero utilizzato il valore unitario della quota del mercoledì in riferimento al quale non è avvenuta la valorizzazione. La Società sospenderà momentaneamente il calcolo e/o la pubblicazione del valore unitario della quota in situazioni di forza maggiore, che non ne consentano la regolare determinazione e/o pubblicazione. La Società può inoltre sospendere la determinazione del valore unitario della quota nel caso di interruzione temporanea dell’attività di mercati regolamentati le cui quotazioni siano prese a riferimento per la valutazione di una parte rilevante del patrimonio del fondo. Il valore unitario delle quote è pubblicato il primo giorno lavorativo successivo alla valorizzazione, sul quotidiano “Il Sole 24 Ore” ed è disponibile sul sito Internet della Società www.popolarevita.it. In caso di cambiamento del quotidiano di pubblicazione, la Società provvederà a darne tempestiva comunicazione agli Investitori-contrattenti.																			
Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contrattante, unitamente alle Condizioni Contrattuali, prima della sottoscrizione.																				
Data di deposito in Consob della parte “Informazioni Specifiche”: 21/06/2010.																				

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": dal 22/06/2010.

«Il fondo interno **VALORE AZIONARIO EUROPA** è offerto dal 01/04/2010.»

La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione **Popolare Vita S.p.A.** si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

POPOLARE VITA S.p.A.

Il rappresentante legale

Direttore Generale

(Dott. Roberto Raichi)



**SCHEMA SINTETICA
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte “Informazioni Specifiche”, da consegnare obbligatoriamente all’Investitore-contrante prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche de fondo interno “VALORE AZIONARIO USA”.

INFORMAZIONI GENERALI SULL’INVESTIMENTO FINANZIARIO	
NOME	Denominazione della proposta d’investimento: VALORE AZIONARIO USA Domicilio del fondo interno: Italia
GESTORE	La società ha affidato la gestione a Banca Aletti S.p.A., società controllata dal Gruppo Banco Popolare.
ALTRE INFORMAZIONI	Codice della proposta dell’investimento finanziario: VALOREAZIONARIOUSA01 Valuta: Euro Inizio operatività: 20/02/2008 Politica di distribuzione dei proventi: Il fondo è a capitalizzazione dei proventi. Modalità di versamento del premio: nella presente proposta di investimento finanziario viene preso come riferimento un premio unico e anticipato, non frazionabile, di importo pari a 5.000,00 euro. Finalità dell’investimento: la proposta d’investimento VALORE AZIONARIO USA ha come obiettivo l’incremento del valore dei capitali investiti nel lungo periodo.
STRUTTURA E RISCHI DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO	
TIPOLOGIA DI GESTIONE	Tipologia di gestione La gestione del fondo interno è a benchmark di tipo attivo Obiettivo della gestione La tipologia di gestione del fondo interno si ispira al corrispondente parametro di riferimento e si pone l’obiettivo di massimizzare il rendimento del fondo interno rispetto al benchmark attraverso una gestione attiva degli investimenti Benchmark di riferimento: • 20% MTS BOT Lordo Ex Banca d’Italia • 80% S&P 500 Total Return Net Dividend convertito in Euro
ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	In funzione delle caratteristiche del fondo interno, l’orizzonte temporale dell’investimento consigliato è pari a 15 anni.
PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio Il grado di rischio connesso all’investimento nel fondo interno è alto. Il grado di rischio è un indicatore qualitativo della rischiosità complessiva del fondo. Può assumere valori in una scala crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto. A ciascuna classe corrispondono apposite misure di rischio di carattere quantitativo basate sulla volatilità dei rendimenti del fondo. Scostamento dal benchmark La gestione attiva del fondo potrebbe comportare contenuti scostamenti rispetto all’andamento del benchmark, investendo anche in strumenti finanziari non presenti nell’indice o presenti in proporzione diverse. Lo scostamento dal benchmark è un indicatore che qualifica il contributo delle scelte di gestione alla rischiosità complessiva del fondo rispetto alla fonte di rischio esogena derivante

	dall’evoluzione del benchmark. L’indicatore può assumere valori qualitativi crescenti in base alla seguente scala: contenuto, significativo, rilevante.	
POLITICA DI INVESTIMENTO	Categoria	Azionario USA.
	Gli investimenti sono rappresentati da attività finanziarie di tipo obbligazionario, azionario quote e/o azioni di OICR ed ETF denominate principalmente in Dollaro USA, Euro, e residualmente in altre valute. Gli investimenti di natura azionaria possono essere pari al 100% del valore complessivo netto del fondo interno. Gli ETF saranno presenti in misura almeno significativa. Il fondo può inoltre investire in maniera residuale in depositi bancari e altri strumenti monetari. Le quote o azioni di OICR e gli strumenti finanziari e monetari suddetti possono essere emessi, promossi o gestiti anche da soggetti appartenenti allo stesso Gruppo della Società. Tali investimenti sono presenti in misura residuale. Gli investimenti sono previsti in prevalenza nell’area geografica Stati Uniti e Nord America e in via residuale in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti. Le categorie di emittenti per il comparto obbligazionario sono principalmente governativi e organismi sopranazionali. Potranno essere presenti emittenti corporate in misura contenuta. Le categorie di emittenti per il comparto azionario sono prevalentemente società ad elevata e media capitalizzazione. E’ prevista la possibilità di impiegare strumenti derivati – nei limiti previsti dalla normativa vigente – coerentemente con il profilo di rischio del fondo interno ed esclusivamente ai fini di copertura degli investimenti effettuati.	
GARANZIE	La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo del capitale investito. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell’investimento vi è la possibilità che l’Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore del capitale investito.	
Si rinvia alla Sezione B.1), Parte I del Prospetto d’offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell’investimento finanziario.		

COSTI

TABELLA
DELL'INVESTIMENT
O FINANZIARIO

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un versamento unico iniziale pari a 10.025,00 euro (premio unico pari a 10.000,00 euro più 25,00 euro di spesa di emissione).

VALORE AZIONARIO USA		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua): 15 anni
VOCI DI COSTO			
A	Costi di Caricamento	1,50%	0,10%
B	Commissioni di Gestione	0,00%	1,68%
C	Costi delle Garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,00%
F	Bonus e premi	0,00%	0,00%
G	Costi delle Coperture Assicurative	0,00%	0,12%
H	Spese di emissione	0,25%	0,02%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Versamento unico iniziale	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,75%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	98,25%	

Si precisa che nel calcolo dei dati non si è tenuto conto dei costi degli OICR sottostanti il fondo interno e degli ulteriori costi non quantificabili a priori.

Nel caso di versamenti integrativi, non sono dovute le spese di emissione pari a 25,00 euro.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sezione C), Parte I del Prospetto d'offerta.

DESCRIZIONE DEI COSTI

ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE:

Spese di emissione	25,00 euro, in aggiunta al solo premio unico versato.
Costi di caricamento	Ciascun premio (unico o integrativo) versato prevede un costo di caricamento pari all'1,50%.
Costi delle coperture assicurative	Tali costi non sono a carico dell'Investitore-contraente ma sono applicati mediante prelievo di una parte delle commissioni di gestione.
Costi per switch	25,00 euro per ogni switch successivo al secondo effettuato nel corso del medesimo anno di durata contrattuale.
Costi di rimborso del capitale (Riscatto)	Il contratto prevede un costo di riscatto variabile in ragione dell'anno in cui cade la data di pervenimento alla Società della richiesta di riscatto totale o parziale. Il prelievo di detto costo avviene secondo quanto dettagliatamente precisato alla Sezione B.2), Parte I del Prospetto d'offerta, mediante l'applicazione

		dell'aliquota indicata nella tabella sotto riportata: <table><tr><th><i>Anno (*)</i></th><th><i>Aliquota</i></th></tr><tr><td>1°</td><td>2,50%</td></tr><tr><td>2°</td><td>1,50%</td></tr><tr><td>3°</td><td>1,00%</td></tr><tr><td>Oltre il 4°</td><td>0,00%</td></tr></table> Tabella B <i>(*) Anno di durata contrattuale in cui cade la data di pervenimento alla Società della richiesta di riscatto, corredata della documentazione completa prevista all'Articolo 15 delle Condizioni contrattuali.</i>	<i>Anno (*)</i>	<i>Aliquota</i>	1°	2,50%	2°	1,50%	3°	1,00%	Oltre il 4°	0,00%
<i>Anno (*)</i>	<i>Aliquota</i>											
1°	2,50%											
2°	1,50%											
3°	1,00%											
Oltre il 4°	0,00%											

ONERI A CARICO DEL FONDO INTERNO:		
	Costi di gestione dell'investimento finanziario	Sul fondo VALORE AZIONARIO USA grava una commissione annua pari a 1,80%. La Società preleva dalle commissioni di gestione il costo per finanziare l'importo liquidabile per la maggiorazione per il caso di morte di cui alla Scheda Sintetica – Informazioni Generali, Sezione “LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI”, lettera b). Tale costo è pari allo 0,12%.
	Altri costi	Sui fondi gravano altresì i seguenti oneri: a) gli oneri di intermediazione per la compravendita dei valori mobiliari e ogni altra spesa relativa agli investimenti, ai disinvestimenti e alla custodia delle attività del fondo, con esclusione di oneri, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso di parti di OICR collegati; b) le spese di revisione e di certificazione dei rendiconti della gestione, contabilizzate pro-rata temporis ad ogni data di valorizzazione; c) le imposte e le tasse relative alla gestione del fondo; d) le spese legali e giudiziarie di pertinenza del fondo.

Per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale, si rinvia alla Sezione C), Parte I del Prospetto d'offerta.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO

Rendimento del fondo interno VALORE AZIONARIO USA e del Benchmark.

Legend: ■ Valore Azionario Usa, ▨ Benchmark

Anno	Valore Azionario Usa (%)	Benchmark (%)
1999	32,00	32,00
2000	0,00	0,00
2001	-1,00	-1,00
2002	-25,00	-25,00
2003	2,00	2,00
2004	2,00	2,00
2005	17,00	17,00
2006	3,00	3,00
2007	-2,00	-2,00
2008	-25,00	-25,00
2009	29,00	19,00

La performance del fondo interno riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del Benchmark.

I dati di rendimento non includono i costi di sottoscrizione né i costi di rimborso a carico dell'Investitore-contraente.

	Avvertenze: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.					
<i>TOTALE ESPENSE RATIO (TER)</i>	Di seguito si riporta il rapporto percentuale, riferito agli ultimi due anni solari, fra il totale degli oneri posti a carico del fondo interno VALORE AZIONARIO USA ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso (c.d. TER).					
	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio					
	2008		2009			
	2,08%		2,26%			
<i>RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI</i>	Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell’investimento finanziario retrocessi ai distributori.					
	Tipo costo	Fondo	Misura costo	Quota parte percepita in media dai collocatori		
				Versamento unico al perfezionamento	Versamenti integrativi	
	Spese di emissione	-	25,00 euro	0,00%	-	
	Costi di caricamento	-	1,50%	100,00%(*)	80,00%	
	Costi di switch	-	25,00 euro (**)	0,00%	-	
	Commissioni (annue) di gestione	Valore Azionario Usa	1,80%	Primi 3 anni dalla decorrenza di polizza	0,0%	68,33%
				Dal quarto anno dalla decorrenza di polizza	55,56%	
(*) In aggiunta alla retrocessione del 100,00% del costo di caricamento, la Società retrocede interamente ai collocatori un’ulteriore percentuale, pari al 2,00% del premio unico.						
(**) Per ogni switch successivo al secondo effettuato nel corso del medesimo anno di durata contrattuale.						

Per le informazioni di dettaglio sui dati periodici, si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta.

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	Il valore unitario delle quote di ciascun fondo è calcolato dalla Società nel primo giorno lavorativo della stessa successivo al "giorno di riferimento", dividendo il valore complessivo netto di ciascun fondo per il numero delle quote in circolazione, entrambi relativi al suddetto "giorno di riferimento". Quest'ultimo coincide con il mercoledì di ogni settimana. Se, a causa di forza maggiore o di chiusura di mercati regolamentati, il valore unitario della quota non potesse essere valorizzato con riferimento al mercoledì, esso verrà determinato con riferimento al primo giorno lavorativo utile successivo in cui ciò sarà possibile ed adottato per le operazioni di assegnazione o disinvestimento delle quote che avrebbero utilizzato il valore unitario della quota del mercoledì in riferimento al quale non è avvenuta la valorizzazione. La Società sospenderà momentaneamente il calcolo e/o la pubblicazione del valore unitario della quota in situazioni di forza maggiore, che non ne consentano la regolare determinazione e/o pubblicazione. La Società può inoltre sospendere la determinazione del valore unitario della quota nel caso di interruzione temporanea dell'attività di mercati regolamentati le cui quotazioni siano prese a riferimento per la valutazione di una parte rilevante del patrimonio del fondo. Il valore unitario delle quote è pubblicato il primo giorno lavorativo successivo alla valorizzazione, sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" ed è disponibile sul sito Internet della Società www.popolarevita.it. In caso di cambiamento del quotidiano di pubblicazione, la Società provvederà a darne tempestiva comunicazione agli Investitori-contrattenti.
---	--

Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contrattante, unitamente alle

Condizioni Contrattuali, prima della sottoscrizione.

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 21/06/2010.

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": dal 22/06/2010.

«Il fondo interno VALORE AZIONARIO USA è offerto dal 01/04/2010.»

La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione **Popolare Vita S.p.A.** si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

POPOLARE VITA S.p.A.

Il rappresentante legale

Direttore Generale

(Dott. Roberto Raichi)



**SCHEMA SINTETICA
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-contrattante prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della **COMBINAZIONE LIBERA**. Tale Sezione è volta a illustrare le caratteristiche di una combinazione di fondi interni che la Società ritiene maggiormente idonea a rappresentare in modo adeguato la propria offerta.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
NOME	Denominazione della proposta d'investimento: COMBINAZIONE LIBERA caratterizzata dalla ripartizione dell'investimento tra due fondi interni disponibili:		
	FONDO INTERNO	CODICE	% DI INVESTIMENTO NELLA COMBINAZIONE LIBERA (*)
	VALORE PRUDENTE	VALOREPRUDENTE01	85%
	VALORE AZIONARIO EUROPA	VALOREAZIONARIOEUR OPA01	15%
(*) La percentuale di investimento si riferisce al premio versato			
Domicilio dei fondi interni inclusi nella COMBINAZIONE LIBERA: Italia			
GESTORE	La società ha affidato la gestione a Banca Aletti S.p.A., società controllata dal Gruppo Banco Popolare. L'impresa non gestisce la COMBINAZIONE LIBERA esemplificativa nel corso della durata contrattuale, in quanto non ne ribilancia i pesi qualora, per effetti di mercato, dovessero variare.		
ALTRE INFORMAZIONI	La combinazione libera riportata nella presente scheda sintetica è una allocazione esemplificativa volta ad illustrare le caratteristiche di un ipotetico portafoglio con un investimento dell'85% del premio versato nel fondo interno VALORE PRUDENTE e del 15% del premio versato nel fondo interno VALORE AZIONARIO EUROPA. Codice della proposta dell'investimento finanziario: COMBLIB01 Valuta: Euro Inizio operatività: 20/02/2008 Politica di distribuzione dei proventi: il fondo è a capitalizzazione dei proventi. Modalità di versamento del premio: nella presente proposta di investimento finanziario viene preso come riferimento un premio unico e anticipato, non frazionabile, di importo pari a 5.000,00 euro. Finalità dell'investimento: la proposta di investimento COMBINAZIONE LIBERA ha come obiettivo l'incremento del valore dei capitali investiti nel lungo periodo. I dati quantitativi di seguito riportati fanno riferimento alla composizione iniziale rappresentata. Si precisa, quindi, che, nel caso in cui l'allocazione scelta dall'Investitore-contrante sia anche marginalmente diversa da quella riportata, i dati quantitativi sotto illustrati (orizzonte temporale, grado di rischio e costi) possono subire rilevanti variazioni.		
STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
TIPOLOGIA DI GESTIONE	Tipologia di gestione	La gestione dei fondi che compongono la COMBINAZIONE LIBERA è di tipo flessibile.	
	Obiettivo della gestione	Lo stile di gestione è prevalentemente attivo e basato sul controllo del rischio. Viene adottato quale indicatore sintetico del rischio il Value at Risk (VaR).	
ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	In funzione delle caratteristiche della COMBINAZIONE LIBERA, l'orizzonte temporale dell'investimento consigliato è pari a 11 anni.		
PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio	Il grado di rischio della COMBINAZIONE LIBERA è medio.	

	Il grado di rischio è un indicatore qualitativo della rischiosità complessiva del fondo. Può assumere valori in una scala crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto. A ciascuna classe corrispondono apposite misure di rischio di carattere quantitativo basate sulla volatilità dei rendimenti del fondo.
POLITICA DI INVESTIMENTO	Categoria Flessibile
	Si rimanda alle schede specifiche del fondo interno VALORE PRUDENTE e del fondo interno VALORE AZIONARIO EUROPA.
GARANZIE	La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo del capitale investito. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore del capitale investito.
Si rinvia alla Sezione B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.	

COSTI

TABELLA
DELL'INVESTIMENT
O FINANZIARIO

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando un versamento unico iniziale pari a 10.025,00 euro (premio unico pari a 10.000,00 euro più 25,00 euro di spesa di emissione).

COMBINAZIONE LIBERA		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua): 11 anni
VOCI DI COSTO			
A	Costi di Caricamento	1,50%	0,14%
B	Commissioni di Gestione	0,00%	1,51%
C	Costi delle Garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,00%
F	Bonus e premi	0,00%	0,00%
G	Costi delle Coperture Assicurative	0,00%	0,12%
H	Spese di emissione	0,25%	0,02%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Versamento unico iniziale	100,00%	
L=I-(G+H)	Capitale Nominale	99,75%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale Investito	98,25%	

Si precisa che nel calcolo dei dati non si è tenuto conto dei costi degli OICR sottostanti il fondo interno e degli ulteriori costi non quantificabili a priori.

Nel caso di versamenti integrativi, non sono dovute le spese di emissione pari a 25,00 euro.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sezione C), Parte I del Prospetto d'offerta.

DESCRIZIONE DEI COSTI

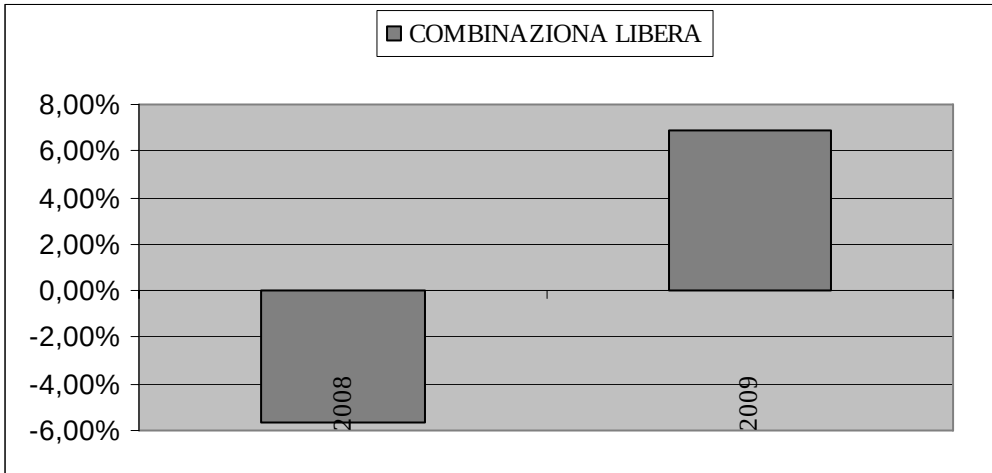
ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE:

Spese di emissione	25,00 euro, in aggiunta al solo premio unico versato.
Costi di caricamento	Ciascun premio (unico o integrativo) versato prevede un costo di caricamento pari all'1,50%.
Costi delle coperture assicurative	Tali costi non sono a carico dell'Investitore-contraente ma sono applicati mediante prelievo di una parte delle commissioni di gestione.
Costi di switch	25,00 euro per ogni switch successivo al secondo effettuato nel corso del medesimo anno di durata contrattuale.
Costi di rimborso del capitale (Riscatto)	Il contratto prevede un costo di riscatto variabile in ragione dell'anno in cui cade la data di pervenimento alla Società della richiesta di riscatto totale o parziale. Il prelievo di detto costo avviene secondo quanto dettagliatamente precisato alla Sezione B.2), Parte I del Prospetto d'offerta, mediante l'applicazione dell'aliquota indicata nella tabella sotto riportata:

<i>Anno (*)</i>	<i>Aliquota</i>
1°	2,50%
2°	1,50%
3°	1,00%
Oltre il 4°	0,00%

Tabella B

() Anno di durata contrattuale in cui cade la data di pervenimento alla Società della richiesta di riscatto, corredata della documentazione completa prevista all'Articolo 15 delle Condizioni contrattuali.*

ONERI A CARICO DEL FONDO INTERNO:							
Costi di gestione dell'investimento finanziario	Sulla COMBINAZIONE LIBERA grava una commissione annua pari a 1,63% (ottenuta come media pesata per le percentuali di allocazione tra la commissione annua del fondo VALORE PRUDENTE e la commissione annua del fondo VALORE AZIONARIO EUROPA). La Società preleva dalle commissioni di gestione il costo per finanziare l'importo liquidabile per la maggiorazione per il caso di morte di cui alla Scheda Sintetica – Informazioni Generali, Sezione “LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI”, lettera b). Tale costo è pari allo 0,12%.						
Altri costi	Sui fondi gravano altresì i seguenti oneri: a) gli oneri di intermediazione per la compravendita dei valori mobiliari e ogni altra spesa relativa agli investimenti, ai disinvestimenti e alla custodia delle attività del fondo, con esclusione di oneri, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso di parti di OICR collegati; b) le spese di revisione e di certificazione dei rendiconti della gestione, contabilizzate pro-rata temporis ad ogni data di valorizzazione; c) le imposte e le tasse relative alla gestione del fondo; d) le spese legali e giudiziarie di pertinenza del fondo.						
Per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale, si rinvia alla Sezione C), Parte I del Prospetto d'offerta.							
DATI PERIODICI							
RENDIMENTO STORICO	Rendimento della COMBINAZIONE LIBERA.  <table border="1"> <caption>Dati per il grafico di Rendimento Storico</caption> <thead> <tr> <th>Anno</th> <th>Rendimento (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2008</td> <td>-5,50%</td> </tr> <tr> <td>2009</td> <td>7,00%</td> </tr> </tbody> </table> I dati di rendimento non includono i costi di sottoscrizione né i costi di rimborso a carico dell'Investitore-contrante. Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. I dati storici riportati potrebbero non essere indicativi dell'investimento del singolo Investitore-contrante, nel caso in cui quest'ultimo scelga un'allocazione diversa da quella rappresentata nella presente COMBINAZIONE LIBERA.	Anno	Rendimento (%)	2008	-5,50%	2009	7,00%
Anno	Rendimento (%)						
2008	-5,50%						
2009	7,00%						
TOTALE ESPENSE							

RATIO (TER)	Di seguito si riporta il rapporto percentuale, riferito agli ultimi due anni solari, fra il totale degli oneri posti a carico della COMBINAZIONE LIBERA ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso (c.d. TER).										
	<table><tr><th colspan="2">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th></tr><tr><th>2008</th><th>2009</th></tr><tr><td>1,70%</td><td>1,76%</td></tr></table>					Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		2008	2009	1,70%	1,76%
Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio											
2008	2009										
1,70%	1,76%										
RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	Di seguito viene riportata la quota-parte del totale dei costi dell’investimento finanziario retrocessi ai distributori nell’ultimo anno solare.										
	Tipo costo	Fondo	Misura costo	Quota parte percepita in media dai collocatori							
				Versamento unico al perfezionamento	Versamenti integrativi						
	Spese di emissione	-	25,00 euro	0,00%	-						
	Costi di caricamento	-	1,50%	100,00%(*)	80,00%						
	Costi di switch	-	25,00 euro (**)	0,00%	-						
	Commissioni (annue) di gestione	Combinazione libera	1,63%	Primi 3 anni dalla decorrenza di polizza	0,00%	58,90%					
Dal quarto anno dalla decorrenza di polizza				45,71%							
	(*) In aggiunta alla retrocessione del 100,00% del costo di caricamento, la Società retrocede interamente ai collocatori un’ulteriore percentuale, pari al 2,00% del premio unico.										
	(**) Per ogni switch successivo al secondo effettuato nel corso del medesimo anno di durata contrattuale.										

Per le informazioni di dettaglio sui dati periodici, si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta.

INFORMAZIONI ULTERIORI

VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	Il valore unitario delle quote di ciascun fondo è calcolato dalla Società nel primo giorno lavorativo della stessa successivo al “giorno di riferimento”, dividendo il valore complessivo netto di ciascun fondo per il numero delle quote in circolazione, entrambi relativi al suddetto “giorno di riferimento”. Quest'ultimo coincide con il mercoledì di ogni settimana. Se, a causa di forza maggiore o di chiusura di mercati regolamentati, il valore unitario della quota non potesse essere valorizzato con riferimento al mercoledì, esso verrà determinato con riferimento al primo giorno lavorativo utile successivo in cui ciò sarà possibile ed adottato per le operazioni di assegnazione o disinvestimento delle quote che avrebbero utilizzato il valore unitario della quota del mercoledì in riferimento al quale non è avvenuta la valorizzazione. La Società sospenderà momentaneamente il calcolo e/o la pubblicazione del valore unitario della quota in situazioni di forza maggiore, che non ne consentano la regolare determinazione e/o pubblicazione. La Società può inoltre sospendere la determinazione del valore unitario della quota nel caso di interruzione temporanea dell'attività di mercati regolamentati le cui quotazioni siano prese a riferimento per la valutazione di una parte rilevante del patrimonio del fondo. Il valore unitario delle quote è pubblicato il primo giorno lavorativo successivo alla valorizzazione, sul quotidiano “Il Sole 24 Ore” ed è disponibile sul sito Internet della Società www.popolarevita.it. In caso di cambiamento del quotidiano di pubblicazione, la Società provvederà a darne tempestiva comunicazione agli Investitori-contrattenti.
---	--

Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contrattante, unitamente alle

Condizioni Contrattuali, prima della sottoscrizione.

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 21/06/2010.

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": dal 22/06/2010.

«La COMBINAZIONE LIBERA è offerta dal 01/04/2010.»

La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione **Popolare Vita S.p.A.** si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

POPOLARE VITA S.p.A.

Il rappresentante legale

Direttore Generale

(Dott. Roberto Raichi)



CONDIZIONI CONTRATTUALI

ASSICURAZIONE PER IL CASO DI MORTE A VITA INTERA A PREMIO UNICO E PREMI INTEGRATIVI CON CAPITALE ESPRESSO IN QUOTE DI FONDI INTERNI (Tariffa n° 552)

I) OGGETTO DEL CONTRATTO

ARTICOLO 1– PRESTAZIONI ASSICURATIVE

In caso di decesso dell'Assicurato in qualunque momento esso avvenga, è prevista la corresponsione, ai Beneficiari designati, del capitale che si ottiene dalla somma dei seguenti importi:

a) il controvalore delle quote, dato dalla somma degli importi che si ottengono moltiplicando il numero di quote di ciascuno dei fondi interni, che risultano assegnate al contratto ai sensi dell'Articolo 7, per il loro valore unitario, entrambi relativi al giorno di riferimento di cui all'Articolo 10.

b) la maggiorazione per il caso di morte, il cui ammontare, **che non potrà in ogni caso superare 50.000,00 euro**, è ottenuto applicando all'anzidetto controvalore delle quote la percentuale, indicata nella Tabella A di seguito riportata, fatto salvo quanto previsto al successivo Articolo 4 – DICHIARAZIONI DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE E DELL'ASSICURATO, che dipende dal sesso dell'Assicurato e dalla sua età assicurativa (età compiuta dall'Assicurato, se a tale data non sono trascorsi più di sei mesi dall'ultimo compleanno; età da compiere, se a tale data sono trascorsi più di sei mesi dall'ultimo compleanno) raggiunta al momento del decesso.

Età dell'Assicurato al momento del decesso	Assicurato di sesso maschile	Assicurato di sesso femminile
18 – 45	20,00%	40,00%
46 – 55	10,00%	20,00%
56 – 65	5,00%	10,00%
66 – 75	1,00%	2,00%
Oltre 75	0,50%	1,00%

Tabella A

Qualora, alla data di pervenimento alla Società della comunicazione del decesso dell'Assicurato, risultino premi corrisposti a fronte dei quali la Società non abbia ancora assegnato il corrispondente numero di quote, unitamente al capitale come sopra calcolato verrà corrisposto il capitale investito derivante da detti premi, determinato secondo le modalità precisate all'Articolo 2.

La comunicazione del decesso dell'Assicurato **deve pervenire alla Società – per iscritto, debitamente firmata da parte degli aventi diritto e corredata dalla documentazione prevista all'Allegato A richiamato nel successivo Articolo 15 – per il tramite del competente Soggetto distributore o con lettera raccomandata indirizzata alla Direzione Generale della Società, Via Negroni, 11 – 28100 Novara (NO) – Italia.**

ARTICOLO 2 - PREMIO

A fronte delle prestazioni assicurative è dovuto dall'Investitore-contraente un premio unico e anticipato, non frazionabile, il cui importo, **non può risultare inferiore a 5.000,00 euro**.

Il premio unico viene maggiorato delle spese di emissione indicate al successivo Articolo 6, punto 6.1; l'importo così determinato costituisce il versamento unico iniziale riportato sulla Scheda Contrattuale.

Inoltre, in qualsiasi momento della durata contrattuale, **potranno essere corrisposti premi integrativi d'importo non inferiore a 1.000,00 euro ciascuno**.

Fermo restando che le parti possono contrattualmente stabilire modalità specifiche per il pagamento del premio, **l'Investitore-contraente dovrà versare il premio alla Società tramite il competente Soggetto distributore, mediante disposizione di pagamento a favore della Società, con addebito sul conto corrente intestato/cointestato all'Investitore-contraente ed intrattenuto presso il suddetto Soggetto. La relativa scrittura di addebito costituisce la prova dell'avvenuto pagamento del premio e la data di versamento del premio coincide con la data di valuta del relativo accredito riconosciuta alla Società.**

E' comunque fatto divieto ai Soggetti Distributori di ricevere denaro contante a titolo di pagamento dei premi.

In caso di estinzione del rapporto di conto corrente bancario intrattenuto presso uno dei Soggetti distributori, non sarà più consentito versare premi integrativi.

A fronte di ciascun premio corrisposto:

- la Società determina il relativo capitale investito sottraendo dal premio i costi di cui al punto 6.2), Articolo 6;
- l'Investitore-contraente, tramite una sua esplicita e preventiva indicazione in forma scritta, stabilisce la parte di capitale investito da destinare all'assegnazione di quote di ognuno dei fondi interni prescelti fra quelli indicati nel REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI Valore Prudente, Valore Moderato, Valore Dinamico, Valore Azionario Europa, Valore Azionario Usa, di seguito "Regolamento", che forma parte integrante del contratto;
- la Società assegna al contratto - con riferimento ad ognuno dei fondi interni prescelti ed alla suddetta destinazione - un numero di quote dato dal rapporto tra la parte di capitale investito stabilita dall'Investitore-contraente ed il valore unitario delle quote del giorno di riferimento di cui all'Articolo 10, entrambi relativi a ciascuno dei predetti fondi interni.

II) CONCLUSIONE DEL CONTRATTO E DIRITTO DI RECESSO

ARTICOLO 3 - CONCLUSIONE, ENTRATA IN VIGORE, DURATA E RISOLUZIONE DEL CONTRATTO

Il contratto è concluso nel giorno in cui la Scheda Contrattuale, firmata dalla Società, viene sottoscritta dall'Investitore-contraente e dall'Assicurato.

L'assicurazione entra in vigore alle ore 24 della data di decorrenza del contratto, a condizione che a tale data il contratto sia stato concluso e sia stato corrisposto il premio unico.

Nel caso in cui la conclusione del contratto e/o il versamento del premio unico siano avvenuti successivamente alla data di decorrenza, l'assicurazione entra in vigore alle ore 24 del giorno del versamento o, se successivo, del giorno di conclusione del contratto.

La durata del contratto è a vita intera, rappresentata cioè dal periodo di tempo che intercorre fra la data di decorrenza indicata sulla scheda contrattuale e la data di decesso dell'Assicurato.

Il contratto si risolve al manifestarsi dell'evento, fra quelli di seguito elencati, che si verifica per primo:

- richiesta di recesso (secondo quanto previsto all'Articolo. 5 – DIRITTO DI RECESSO);
- richiesta di riscatto totale (con effetto dalle ore 24 del giorno di riferimento, secondo quanto previsto all'Articolo 9 – RISCATTO);
- decesso dell'Assicurato (con effetto alla data di decesso).

ARTICOLO 4 - DICHIARAZIONI DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE E DELL'ASSICURATO

Eventuali errori sulla data di nascita e sul sesso dell'Assicurato comportano in ogni caso la rettifica, in base ai dati reali, dell'importo liquidabile per la maggiorazione per il caso di morte di cui all'Articolo 1, lettera b).

ARTICOLO 5 - DIRITTO DI RECESSO DAL CONTRATTO

L'Investitore-contraente può recedere dal contratto entro 30 giorni dal momento in cui è informato della sua conclusione, tramite comunicazione scritta, **debitamente firmata dall'Investitore-contraente medesimo ed effettuata presso il competente Soggetto distributore o con lettera raccomandata indirizzata alla Direzione Generale della Società, Via Negroni 11, 28100 – Novara (NO) – Italia.**

Il recesso ha l'effetto di liberare entrambe le parti da qualsiasi obbligazione derivante dal contratto a decorrere dalle ore 24 del giorno della comunicazione scritta effettuata direttamente presso il competente Soggetto distributore o di pervenimento alla Società della raccomandata.

Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione del recesso, la Società, **previa consegna dell'originale della scheda contrattuale e delle eventuali appendici contrattuali**, rimborsa all'Investitore-contraente un importo pari al premio da questi eventualmente corrisposto. **La Società ha il diritto di trattenere dal suddetto importo, a titolo di rimborso per le spese effettivamente sostenute per l'emissione del contratto, la somma di 25,00 euro.**

III) REGOLAMENTAZIONE NEL CORSO DEL CONTRATTO

ARTICOLO 6 – SPESE E COSTI GRAVANTI SUL CONTRATTO

6.1. Spese di emissione

Sul contratto è prevista una spesa di emissione pari a 25,00 euro dovuta in aggiunta sul solo premio unico.

6.2. Costi prelevati dal premio

La Società preleva da ciascun premio (unico o integrativo) corrisposto un caricamento pari all' 1,50% del medesimo premio.

6.3. Costi di switch

Per ogni switch successivo al secondo, effettuato nel corso del medesimo anno di durata contrattuale, la Società preleva dall'ammontare complessivo da trasferire di cui all'Articolo 8 il costo di switch pari a 25,00 euro.

6.4. Costi di riscatto (totale o parziale)

Il contratto prevede un costo di riscatto variabile, in ragione dell'anno in cui cade la data di pervenimento alla Società della richiesta di riscatto totale o parziale, corredata dalla documentazione completa prevista al successivo Articolo 15. Il prelievo di detto costo avviene secondo quanto precisato all'Articolo 9, mediante l'applicazione dell'aliquota indicata nella Tabella B sotto riportata:

Anno (*)	Aliquota
1°	2,50%
2°	1,50%
3°	1,00%
Oltre il 4°	0,00%

Tabella B

(*) Anno di durata contrattuale in cui cade la data di pervenimento alla Società della richiesta di riscatto, corredata dalla documentazione completa prevista al successivo Articolo 15.

ARTICOLO 7 – QUOTE ASSEGNATE AL CONTRATTO

Il numero di quote di ciascuno dei fondi interni che risultano assegnate al contratto è dato dal numero di quote assegnate al contratto a fronte di ciascun premio corrisposto ai sensi dell'Articolo 2, al netto delle quote disinvestite a seguito degli switch e/o dei riscatti parziali ai sensi rispettivamente degli Articoli 8 e 9.

ARTICOLO 8 - TRASFERIMENTO AD ALTRO FONDO INTERNO (SWITCH)

Nel corso della durata contrattuale l'Investitore-contraente può richiedere alla Società il trasferimento, totale o parziale, del numero di quote che risultano assegnate al contratto ai sensi dell'Articolo 7, con riferimento ad uno o più fondi interni ad un altro fondo interno o ad altri fondi interni scelto/i dall'Investitore-contraente medesimo fra quelli elencati nel Regolamento, indicando sulla richiesta la ripartizione secondo la quale intende disinvestire e reinvestire fra uno o più dei predetti fondi interni.

La richiesta deve essere effettuata tramite comunicazione scritta, debitamente firmata dall'Investitore-contraente, presso il competente Soggetto distributore.

A seguito dell'operazione di switch, la Società provvede:

- a) a disinvestire il numero di quote che risultano assegnate al contratto con riferimento al/ai fondo/i interno/i di provenienza, secondo la ripartizione prescelta dall'Investitore-contraente per l'operazione di disinvestimento ed indicata nella richiesta;

- b) a determinare l'ammontare complessivo da trasferire dato dalla somma degli importi che si ottengono dal prodotto del numero di quote di cui alla lettera a) per il loro valore unitario, entrambi relativi al giorno di riferimento di cui all'Articolo 10. **Per ogni switch successivo al secondo, effettuato nel corso del medesimo anno di durata contrattuale, il predetto ammontare viene ridotto dei costi di cui al punto 6.3, Articolo 6;**
- c) ad assegnare al contratto un numero di quote del/i nuovo/i fondo/i interno/i dato dal rapporto tra l'ammontare complessivo da trasferire di cui alla precedente lettera b) - suddiviso secondo la ripartizione prescelta dall'Investitore-contraente per l'operazione di reinvestimento ed indicata nella richiesta - ed il rispettivo valore unitario delle quote del/i nuovo/i fondo/i interno/i relativo al giorno di riferimento di cui all'Articolo 10;
- d) ad inviare apposita comunicazione all'Investitore-contraente con i dettagli dell'operazione di trasferimento effettuata.

ARTICOLO 9 - RISCATTO

Nel corso della durata contrattuale, **purché il contratto sia in vigore, l'Assicurato sia in vita e sia trascorso il periodo utile per richiedere il recesso ai sensi dell'Articolo 5**, l'Investitore-contraente può richiedere la corresponsione totale o parziale del valore di riscatto.

La richiesta deve pervenire alla Società – per iscritto, debitamente firmata dal Contraente medesimo e corredato della documentazione prevista al successivo Articolo 15 – per il tramite del competente Soggetto distributore o con lettera raccomandata indirizzata alla Direzione Generale della Società, Via Negroni, 11 – 28100 Novara (NO) – Italia.

9.a - Riscatto totale

La richiesta di riscatto totale determina la risoluzione del contratto e consiste nel disinvestimento del totale delle quote assegnate al contratto.

Il valore di riscatto totale è dato dalla somma degli importi che si ottengono sottraendo al prodotto del numero di quote di ciascun fondo interno, che risultano assegnate al contratto ai sensi dell'Articolo 7, per il loro valore unitario, entrambi relativi al giorno di riferimento di cui all'Articolo 10, un'aliquota di detto prodotto. Tale aliquota, variabile in ragione dell'anno in cui cade la data di pervenimento alla Società della richiesta di riscatto totale, è indicata nella Tabella B riportata all'Articolo 6, punto 6.4.

Qualora, alla data di pervenimento alla Società della richiesta di riscatto, risultino premi corrisposti a fronte dei quali la Società non abbia ancora assegnato il corrispondente numero di quote, il valore di riscatto totale come sopra calcolato viene aumentato del capitale investito derivante dai suddetti premi, determinato secondo le modalità precisate all'Articolo 2.

9.b - Riscatto parziale

Il riscatto parziale non determina la risoluzione del contratto e consiste nel disinvestimento di un numero di quote di ciascuno dei fondi interni oggetto dell'operazione di riscatto parziale. Detto numero di quote è dato dal rapporto tra l'ammontare di capitale che si intende riscattare – indicato dall'Investitore-contraente nella richiesta in corrispondenza di ciascun dei fondi interni oggetto dell'operazione – ed il loro valore unitario relativo al giorno di riferimento di cui all'Articolo 10.

Le parti convengono che l'assenza di esplicita indicazione circa l'ammontare che si intende riscattare parzialmente è da intendersi quale richiesta di distribuire detto ammontare fra tutti i fondi interni con riferimento ai quali risultano quote assegnate al contratto in modo proporzionale al numero di quote assegnate stesse.

Con riferimento a ciascun fondo interno le cui quote, assegnate al contratto, sono state oggetto di riscatto parziale :

- il valore di riscatto parziale dovuto all'Investitore-contraente si ottiene sottraendo all'ammontare di capitale che si intende riscattare – indicato dall'Investitore-contraente nella richiesta – l'aliquota di detto capitale, variabile in funzione dell'anno in cui cade la data di pervenimento alla Società della richiesta di riscatto indicata nella Tabella B riportata all'Articolo 6, punto 6.4;

- il numero di quote che residua dopo l'operazione di riscatto parziale (quote residue) si ottiene sottraendo dal numero di quote che risultano assegnate al contratto ai sensi dell'Articolo 7 prima di tale operazione il numero di quote disinvestite.

Il riscatto parziale viene concesso a condizione che l'ammontare ottenuto sommando gli importi di capitale che si intende riscattare con riferimento a ciascun fondo interno sia almeno pari a 1.000,00 euro e che il controvalore delle quote residue che risultano complessivamente assegnate al contratto non risulti inferiore a 2.500,00 euro. Detto controvalore è dato dalla somma degli importi che si ottengono moltiplicando le quote residue di ciascun fondo interno per il loro valore unitario relativo al giorno di riferimento di cui all'Articolo 10.

ARTICOLO 10 - GIORNO DI RIFERIMENTO E VALORE UNITARIO DELLE QUOTE

Il valore unitario delle quote di ciascun fondo è calcolato dalla Società con riferimento al giorno di ogni settimana definito "*giorno di riferimento*". Tale giorno è indicato nel Regolamento dei fondi interni.

Per l'assegnazione o il disinvestimento del numero di quote dei fondi interni, a seguito delle operazioni previste dal presente contratto, si adotta il giorno di riferimento di seguito indicato:

- assegnazione del numero di quote a seguito del versamento dei premi - Articolo 2
giorno di riferimento della settimana in cui cade la data di versamento del premio.
- Liquidazione in caso di decesso dell'Assicurato – Articolo 1
giorno di riferimento della settimana successiva a quella in cui cade la data di pervenimento alla Società della comunicazione di decesso, corredata della documentazione completa ai sensi del successivo Art. 15.
Per tale data si intende la data apposta sulla comunicazione scritta effettuata per il tramite del competente Soggetto distributore oppure la data di pervenimento alla Società della lettera raccomandata.
- Trasferimento (totale o parziale) ad altro fondo (switch) - Articolo 8
per il disinvestimento di quote del fondo di provenienza e per l'assegnazione di quote del nuovo fondo, giorno di riferimento della settimana successiva a quella in cui cade la data di pervenimento alla Società della richiesta di switch.
Per tale data si intende la data apposta sulla comunicazione scritta effettuata per il tramite del competente Soggetto distributore oppure la data di pervenimento alla Società della lettera raccomandata.
- Riscatto totale o parziale - Articolo 9
giorno di riferimento della settimana successiva a quella in cui cade la data di pervenimento alla Società della richiesta di riscatto (totale o parziale).
Per tale data si intende la data apposta sulla comunicazione scritta effettuata per il tramite del competente Soggetto distributore oppure la data di pervenimento alla Società della raccomandata.

Per i dettagli relativi al calcolo del valore unitario delle quote, della sua pubblicazione e della sua eventuale indisponibilità, nonché per la definizione del "*giorno di riferimento*", si rimanda all'Articolo 7 del Regolamento.

Al verificarsi dei casi di indisponibilità del valore unitario delle quote, i pagamenti da effettuarsi ai sensi dell'Articolo 15 e le operazioni che comportano l'assegnazione o il disinvestimento/reinvestimento delle quote verranno effettuati non appena detto valore si renderà nuovamente disponibile.

ARTICOLO 11 - REGOLAMENTAZIONE RELATIVA A PIÙ OPERAZIONI SUL CONTRATTO RICHIESTE NELLA STESSA SETTIMANA

Qualora l'Investitore-contraente intenda effettuare nella medesima settimana più di una delle operazioni a lui consentite, la Società seguirà il seguente ordine cronologico:

- I. liquidazione del riscatto parziale;
- II. trasferimento ad altro fondo interno (switch).
- III. assegnazione quote a seguito di versamento dei premi.

ARTICOLO 12 - CESSIONE, PEGNO E VINCOLO

L'Investitore-contraente può cedere ad altri il contratto, così come può darlo in pegno o comunque vincolare le somme dovute dalla Società.

Tali atti, per avere efficacia nei confronti della Società, devono risultare dalla scheda contrattuale o da apposita appendice contrattuale ed essere firmati dalle parti interessate.

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

ARTICOLO 13 - DUPLICATO DI POLIZZA

In caso di smarrimento, sottrazione o distruzione dell'originale della polizza, l'Investitore-contraente o gli aventi diritto possono ottenerne un duplicato **a proprie spese e responsabilità.**

IV) BENEFICIARI E PAGAMENTI DELLA SOCIETÀ

ARTICOLO 14 - BENEFICIARI

L'Investitore-contraente designa i Beneficiari e può in qualsiasi momento revocare o modificare tale designazione. La designazione dei Beneficiari non può essere revocata o modificata nei seguenti casi:

1. dopo che l'Investitore-contraente ed il Beneficiario abbiano dichiarato per iscritto alla Società, rispettivamente, la rinuncia al potere di revoca e l'accettazione del beneficio;
2. dopo la morte dell'Investitore-contraente;
3. dopo che, verificatosi l'evento previsto, il Beneficiario abbia comunicato per iscritto alla Società di volersi avvalere del beneficio.

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

La designazione dei Beneficiari e le sue eventuali revoche o modifiche devono essere disposte per testamento oppure effettuate mediante comunicazione scritta alla Società – debitamente firmata dall'Investitore-contraente – per il tramite del competente Soggetto distributore o con lettera raccomandata indirizzata alla Direzione Generale della Società, via Negroni 11, 28100 – Novara (NO) – Italia.

ARTICOLO 15 - PAGAMENTI DELLA SOCIETÀ

Tutti i pagamenti dovuti dalla Società in esecuzione del contratto vengono effettuati presso il domicilio del competente Soggetto distributore o quello della Società medesima, contro rilascio di regolare quietanza da parte degli aventi diritto e dietro esibizione dell'originale della polizza e delle eventuali appendici contrattuali (originale che verrà ritirato nei casi di pagamento derivante dalla risoluzione del contratto)

Per tutti i pagamenti dovuti della Società, devono essere preventivamente consegnati alla Stessa, per il tramite del competente Soggetto distributore oppure a mezzo lettera raccomandata indirizzata alla Direzione Generale della Società, Via Negroni, 11 – 28100 – Novara (NO) – Italia, i documenti necessari in relazione alla causa del pagamento richiesto (vedi Allegato A).

Qualora l'esame della suddetta documentazione evidenzi situazioni particolari o dubbie tali da non consentire la verifica dell'obbligo di pagamento o l'individuazione degli aventi diritto o l'adempimento agli obblighi di natura fiscale, la Società richiederà tempestivamente l'ulteriore documentazione necessaria in relazione alle particolari esigenze istruttorie.

Verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento, la somma dovuta viene messa a disposizione degli aventi diritto entro 30 giorni dalla data in cui è sorto l'obbligo stesso, purché a tale data – come definita nelle presenti Condizioni Contrattuali in relazione all'evento che causa il pagamento – la Società abbia ricevuto tutta la documentazione necessaria; in caso contrario, la somma dovuta viene messa a disposizione entro 30 giorni dal ricevimento da parte della Società della suddetta documentazione completa. Decorso tale termine – ed a partire dal medesimo – sono dovuti gli interessi moratori a favore degli aventi diritto, calcolati secondo i criteri della capitalizzazione semplice, al tasso annuo pari al saggio legale tempo per tempo in vigore anche agli eventuali fini ed effetti di cui all'art. 1224, comma 2 del Codice Civile.

Resta inteso che, ai fini della sussistenza dell'obbligo di pagamento, ai sensi dell'Articolo 10, deve essere anche trascorsa utilmente la data coincidente con il giorno di riferimento ed, inoltre, deve essersi reso disponibile il relativo valore unitario delle quote da adottare per le operazioni di disinvestimento/reinvestimento-assegnazione quote.

V) LEGGE APPLICABILE, FISCALITÀ E FORO COMPETENTE

ARTICOLO 16 – OBBLIGHI DELLA SOCIETÀ E DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE – LEGGE APPLICABILE

Gli obblighi della Società e dell'Investitore-contraente risultano esclusivamente dal contratto e dalle relative appendici da Essi firmati. Per tutto quanto non disciplinato dal contratto e dalle relative appendici valgono le norme della legge italiana.

ARTICOLO 17 – TASSE E IMPOSTE

Le tasse e le imposte relative al contratto sono a carico dell'Investitore-contraente o dei Beneficiari ed aventi diritto.

ARTICOLO 18 - FORO COMPETENTE

Per le controversie relative al contratto, il Foro competente è quello del luogo ove risiedono o hanno eletto domicilio l'Investitore-contraente o il Beneficiario o loro aventi diritto.

Allegato A

DOCUMENTAZIONE DA PRESENTARE ALLA SOCIETÀ IN RELAZIONE ALLA CAUSA DEL PAGAMENTO, O TRAMITE IL COMPETENTE SOGGETTO DISTRIBUTORE O DIRETTAMENTE ALLA SOCIETÀ A MEZZO LETTERA RACOMANDATA.	
Riscatto totale	• Modulo per la richiesta di pagamento (disponibile presso i Soggetti distributori) debitamente compilato e sottoscritto dall'Investitore-contraente. • Originale della polizza e delle eventuali appendici. • Copia di un documento di identità in corso di validità dell'Investitore-contraente. • Svincolo da parte del vincolatario o assenso al pagamento del creditore pignoratizio in caso di polizza vincolata o ceduta in pegno.
Riscatto parziale	• Modulo per la richiesta di pagamento (disponibile presso i Soggetti distributori) debitamente compilato e sottoscritto dall'Investitore-contraente. • Copia di un documento di identità in corso di validità dell'Investitore-contraente. • Svincolo da parte del vincolatario o assenso al pagamento del creditore pignoratizio in caso di polizza vincolata o ceduta in pegno.
Decesso dell'Assicurato	• Modulo per la richiesta di pagamento (disponibile presso i Soggetti distributori) debitamente compilato e sottoscritto dagli aventi diritto. • Originale della polizza e delle eventuali appendici. • Copia di un documento di identità in corso di validità del Beneficiario. • Certificato di morte dell'Assicurato. • Codice fiscale del Beneficiario. • Originale dell'atto di notorietà reso innanzi a un Notaio o altro organo deputato a riceverlo (quale, ad esempio, un Cancelliere di un ufficio giudiziario o un Segretario Comunale), dal quale risulti se è stato redatto o meno testamento e se quest'ultimo, di cui deve essere rimesso l'atto notarile di pubblicazione, è l'unico o l'ultimo conosciuto, valido e non impugnato. Se sul contratto risultano indicati, quali Beneficiari, gli eredi legittimi dell'Assicurato, l'atto di notorietà dovrà riportare l'elenco di tutti gli eredi legittimi dell'Assicurato, con l'indicazione delle generalità complete, dell'età, del loro rapporto di parentela, della capacità di agire di ciascuno di essi, nonché dell'eventuale stato di gravidanza della vedova. Nel caso che siano designati beneficiari diversi dagli eredi legittimi, l'atto di notorietà dovrà indicare i dati anagrafici dei soggetti aventi diritto in qualità di beneficiari. Ricordiamo che non è consentita la presentazione della dichiarazione sostitutiva dell'atto di notorietà (di cui all'art. 47 del D.P.R. 445/2000) che ha validità unicamente tra privato e organi della pubblica amministrazione. • Relazione del medico curante sulle cause del decesso redatta su apposito modello fornito dalla Società, debitamente compilato. • Copia integrale delle cartelle cliniche relative ad eventuali periodi di degenza dell'Assicurato presso Ospedali o Case di Cura, complete di anamnesi patologica remota. • Documento rilasciato dall'autorità competente ed eventuale chiosa istruttoria da cui si desumano le precise circostanze del decesso, in caso di morte violenta (infortunio, suicidio, omicidio). • Originale del decreto del Giudice Tutelare, se fra gli aventi diritto vi sono minori od incapaci, che autorizzi l'Esercente la potestà parentale od il Tutore alla riscossione della somma spettante ai minori od agli incapaci, indicando anche le modalità per il reimpiego di tale somma ed esonerando la Società da ogni responsabilità al riguardo.

- | | |
|--|--|
| | <ul style="list-style-type: none">• Svincolo da parte del vincolatario o assenso al pagamento del creditore pignoratizio in caso di polizza vincolata o ceduta in pegno. |
|--|--|

Qualora l'esame della suddetta documentazione evidenzi situazioni particolari o dubbie tali da non consentire la verifica dell'obbligo di pagamento o l'individuazione degli aventi diritto o l'adempimento agli obblighi di natura fiscale, la Società richiederà tempestivamente l'ulteriore documentazione necessaria in relazione alle particolari esigenze istruttorie.

REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI Valore Prudente, Valore Moderato, Valore Dinamico, Valore Azionario Europa, Valore Azionario Usa

Art.1 - Denominazione

Popolare Vita S.p.A (di seguito Società) gestisce, con le modalità stabilite dal presente Regolamento, cinque portafogli di valori mobiliari - di sua esclusiva proprietà ma amministrati separatamente dalle altre attività della Società stessa – denominati Valore Prudente, Valore Moderato, Valore Dinamico, Valore Azionario Europa, Valore Azionario Usa, ciascuno dei quali è caratterizzato da specifici obiettivi e limiti di investimento e conseguentemente da un diverso profilo di rischio, come precisato al successivo art. 3.

Art. 2 - Scopo e caratteristiche dei Fondi

Lo scopo dei Fondi è di aumentare nel tempo il valore dei capitali investiti mediante una gestione professionale degli investimenti.

La Società può delegare la gestione degli investimenti dei Fondi secondo la normativa vigente. La delega non comporta esonero o limitazione di responsabilità della Società. La Società opera altresì un costante controllo sulla rispondenza dell'esecuzione delle attività delegate alle istituzioni periodicamente impartite.

In coerenza con i profili di rischio e gli obiettivi di investimento caratteristici di ciascun Fondo, gli investimenti in strumenti finanziari sono costituiti da titoli azionari quotati su mercati regolamentati e da titoli obbligazionari quotati su mercati regolamentati, di emittenti con Rating minimo BBB di Standard & Poor's, ovvero altro equipollente assegnato da altra primaria agenzia di valutazione indipendente.

Potranno essere utilizzati strumenti derivati nei limiti previsti dalle normative vigenti, con finalità di gestione efficace di portafoglio e di copertura dei rischi collegati agli investimenti presenti nei Fondi, coerentemente con i profili di rischio dei medesimi.

La natura degli investimenti utilizzati può comportare un'esposizione al rischio di cambio: la gestione terrà conto dell'andamento dei mercati valutari utilizzando, ove opportuno, operazioni di copertura del rischio di cambio.

Le quote o azioni di Oicr e gli strumenti finanziari e monetari suddetti possono essere emessi, promossi o gestiti anche da soggetti appartenenti allo stesso gruppo della Società. Tali investimenti sono presenti in misura residuale.

Art. 3 - Profili di rischio - Obiettivi e limiti di investimento

I singoli Fondi sono caratterizzati da specifici obiettivi e limiti di investimento e quindi comportano diversi profili di rischio finanziario, inteso come variabilità dei risultati attesi.

• Valore Prudente

Il Fondo è di tipo flessibile.

Il profilo di rischio finanziario di questo Fondo è medio.

Date le caratteristiche dello stile gestionale adottato, il benchmark non costituisce un parametro significativo di riferimento. La Società utilizza come parametro il Value at Risk (VaR) .

Il VaR viene calcolato sulla base delle seguenti caratteristiche:

- con una probabilità del 99% (c.d. "intervallo di confidenza")
- su un orizzonte temporale di un mese (c.d. "holding period")
- con un aggiornamento base dati giornaliero
- su serie storiche di due anni (dati giornalieri)

Il gestore mira a contenere il VaR entro il livello obiettivo fissato per questo fondo interno a 1,5%.

Il livello di VaR obiettivo costituisce un elemento indicativo, utile per il raffronto dei risultati ottenuti dal gestore, ma non rappresenta garanzia o protezione della perdita massima che il portafoglio può subire in seguito all'attività di gestione.

Gli investimenti - finalizzati al graduale accrescimento del valore dei capitali investiti, in un orizzonte temporale di breve/medio periodo - sono rappresentati da attività finanziarie di tipo obbligazionario, quote e/o azioni di Oicr ed ETF denominate principalmente in Euro, in misura contenuta in altre valute europee, dollaro USA, Yen e residualmente in altre valute.

La categoria emittenti è rappresentata principalmente da titoli governativi e da organismi sopranazionali. Potranno essere presenti emittenti corporate in misura contenuta.

La componente obbligazionaria del Fondo ha una duration media massima di dieci anni.

Non vi è un'area geografica di riferimento degli investimenti; in via residuale vi potranno essere investimenti in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti.

Non sono ammessi investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria.

Il Fondo può inoltre investire in maniera residuale in depositi bancari e altri strumenti monetari.

La valuta di denominazione del Fondo è l'Euro.

• Valore Moderato

Il Fondo è di tipo flessibile.

Il profilo di rischio finanziario di questo Fondo è medio-alto.

Date le caratteristiche dello stile gestionale adottato, il benchmark non costituisce un parametro significativo di riferimento. La Società utilizza come parametro il Value at Risk (VaR)

Il VaR viene calcolato sulla base delle seguenti caratteristiche:

- con una probabilità del 99% (c.d. "intervallo di confidenza")
- su un orizzonte temporale di un mese (c.d. "holding period")
- con un aggiornamento base dati giornaliero
- su serie storiche di due anni (dati giornalieri)

Il gestore mira a contenere il VaR entro il livello obiettivo fissato per questo fondo interno a 2,5%.

Il livello di VaR obiettivo costituisce un elemento indicativo, utile per il raffronto dei risultati ottenuti dal gestore, ma non rappresenta garanzia o protezione della perdita massima che il portafoglio può subire in seguito all'attività di gestione.

Gli investimenti - finalizzati al graduale accrescimento del valore dei capitali investiti, in un orizzonte temporale di breve/medio periodo - sono rappresentati da attività finanziarie di tipo obbligazionario, azionario, quote e/o azioni di Oicr ed ETF denominate principalmente in Euro, in misura contenuta in altre valute europee, dollaro USA, Yen e residualmente in altre valute.

La categoria emittenti è rappresentata per le attività finanziarie di tipo obbligazionario principalmente da titoli governativi e da organismi sopranazionali. Potranno essere presenti emittenti corporate in misura contenuta.

La componente obbligazionaria del Fondo ha una duration media massima di dieci anni.

La categoria emittenti è rappresentata per le attività finanziarie di tipo azionario prevalentemente da società ad elevata e media capitalizzazione.

Gli investimenti di tipo azionario non possono superare il 20% del valore complessivo netto del Fondo.

Non vi è un'area geografica di riferimento degli investimenti; in via residuale vi potranno essere investimenti in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti.

Il Fondo può inoltre investire in maniera residuale in depositi bancari e altri strumenti monetari.

La valuta di denominazione del Fondo è l'Euro.

• Valore Dinamico

Il Fondo è di tipo flessibile.

Il profilo di rischio finanziario di questo Fondo è medio-alto.

Date le caratteristiche dello stile gestionale adottato, il benchmark non costituisce un parametro significativo di riferimento. La Società utilizza come parametro il Value at Risk (VaR)

Il VaR viene calcolato sulla base delle seguenti caratteristiche:

- con una probabilità del 99% (c.d. "intervallo di confidenza")
- su un orizzonte temporale di un mese (c.d. "holding period")
- con un aggiornamento base dati giornaliero
- su serie storiche di due anni (dati giornalieri)

Il gestore mira a contenere il VaR entro il livello obiettivo fissato per questo fondo interno a 4%.

Il livello di VaR obiettivo costituisce un elemento indicativo, utile per il raffronto dei risultati ottenuti dal gestore, ma non rappresenta garanzia o protezione della perdita massima che il portafoglio può subire in seguito all'attività di gestione.

Gli investimenti - finalizzati al graduale accrescimento del valore dei capitali investiti, in un orizzonte temporale di medio periodo - sono rappresentati da attività finanziarie di tipo obbligazionario, azionario, quote e/o azioni di Oicr ed ETF denominate principalmente in Euro, in misura contenuta in altre valute europee, dollaro USA, Yen e residualmente in altre valute.

La categoria emittenti è rappresentata per le attività finanziarie di tipo obbligazionario principalmente da titoli governativi e da organismi sopranazionali. Potranno essere presenti emittenti corporate in misura contenuta.

La componente obbligazionaria del Fondo ha una duration media massima di dieci anni.

La categoria emittenti è rappresentata per le attività finanziarie di tipo azionario prevalentemente da società ad elevata e media capitalizzazione.

Gli investimenti di tipo azionario non possono superare il 40% del valore complessivo netto del Fondo. Non vi è un'area geografica di riferimento degli investimenti; in via residuale vi potranno essere investimenti in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti.

Il Fondo può inoltre investire in maniera residuale in depositi bancari e altri strumenti monetari.

La valuta di denominazione del Fondo è l'Euro.

• Valore Azionario Europa

Il Fondo è di tipo azionario Europa.

Il profilo di rischio finanziario di questo Fondo è alto.

Gli investimenti - finalizzati all'incremento del valore dei capitali investiti, in un orizzonte temporale di medio/lungo periodo - sono rappresentati da attività finanziarie di tipo obbligazionario, azionario, quote e/o azioni di Oicr ed ETF denominate principalmente in Euro, Franco Svizzero e Sterlina Inglese e residualmente in altre valute.

La categoria emittenti è rappresentata per le attività finanziarie di tipo obbligazionario principalmente da titoli governativi e da organismi sopranazionali. Potranno essere presenti emittenti corporate in misura contenuta.

La componente obbligazionaria del Fondo ha una duration media massima di dieci anni.

La categoria emittenti è rappresentata per le attività finanziarie di tipo azionario prevalentemente da società ad elevata e media capitalizzazione.

Gli investimenti di natura azionaria possono essere pari al 100% del valore complessivo netto del Fondo.

L'area geografica di riferimento è principalmente quella Europa; in via residuale vi potranno essere investimenti in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti.

Gli ETF saranno presenti in misura almeno significativa.

Il Fondo può inoltre investire in maniera residuale in depositi bancari e altri strumenti monetari.

La valuta di denominazione del Fondo è l'Euro.

Il benchmark di riferimento per questo Fondo è così composto:

- 20% BOT MTS Lordo ex Banca d'Italia
- 80% MSCI EUROPE total return net dividend (convertito in euro)

La gestione del Fondo si ispira al corrispondente parametro di riferimento e si pone l'obiettivo di massimizzare il rendimento del fondo interno rispetto al benchmark attraverso una gestione attiva degli investimenti. Lo stile gestionale è caratterizzato da un approccio all'investimento di tipo "top-down": alla base del processo di selezione degli strumenti finanziari sottostanti, vi è un'analisi dei fondamentali macroeconomici. A partire da tali informazioni, viene poi deciso come allocare le risorse disponibili nei diversi settori tenendo conto della diversa sensibilità di ogni settore alla congiuntura economica in essere e prevista. Si sviluppa poi un processo di analisi dei singoli strumenti finanziari, modulando le diverse tipologie di asset class (monetario, obbligazionario e azionario) in base al profilo di rischio del fondo e tenuto conto delle correlazioni tra i mercati.

• Valore Azionario Usa

Il Fondo è di tipo azionario Usa.

Il profilo di rischio finanziario di questo Fondo è alto.

Gli investimenti - finalizzati all'incremento del valore dei capitali investiti, in un orizzonte temporale di medio/lungo periodo - sono rappresentati da attività finanziarie di tipo obbligazionario, azionario, quote e/o azioni di Oicr ed ETF denominate principalmente in dollaro USA, Euro e residualmente in altre valute.

La categoria emittenti è rappresentata per le attività finanziarie di tipo obbligazionario principalmente da titoli governativi e da organismi sopranazionali. Potranno essere presenti emittenti corporate in misura contenuta.

La componente obbligazionaria del Fondo ha una duration media massima di dieci anni.

Gli investimenti di natura azionaria possono essere pari al 100% del valore complessivo netto del Fondo.

La categoria emittenti è rappresentata per le attività finanziarie di tipo azionario prevalentemente da società ad elevata e media capitalizzazione.

L'area geografica di riferimento è principalmente quella relativa agli Stati Uniti ed al Nord America; in via residuale vi potranno essere investimenti in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti.

Gli ETF saranno presenti in misura almeno significativa.

Il Fondo può inoltre investire in maniera residuale in depositi bancari e altri strumenti monetari.

La valuta di denominazione del Fondo è l'Euro.

Il benchmark di riferimento per questo Fondo è così composto:

- 20% BOT MTS Lordo ex Banca d'Italia
- 80% S&P 500 total return net dividend (conv.in euro)

La gestione del Fondo si ispira al corrispondente parametro di riferimento e si pone l'obiettivo di massimizzare il rendimento del fondo interno rispetto al benchmark attraverso una gestione attiva degli investimenti. Lo stile gestionale è caratterizzato da un approccio all'investimento di tipo "top-down": alla base del processo di selezione degli strumenti finanziari sottostanti, vi è un'analisi dei fondamentali macroeconomici. A partire da tali informazioni, viene poi deciso come allocare le risorse disponibili nei diversi settori tenendo conto della diversa sensibilità di ogni settore alla congiuntura economica in essere e prevista. Si sviluppa poi un processo di analisi dei singoli strumenti finanziari, modulando le diverse tipologie di asset class (monetario, obbligazionario e azionario) in base al profilo di rischio del fondo e tenuto conto delle correlazioni tra i mercati.

Art. 4 - Parametro di riferimento (benchmark/VaR)

Per la politica di investimento dei Fondi flessibili, la Società si basa sul livello di Value at Risk (VaR) obiettivo.

Il livello di VaR obiettivo costituisce un elemento indicativo, utile per il raffronto dei risultati ottenuti dal gestore, ma non rappresenta garanzia o protezione della perdita massima che il portafoglio può subire in seguito all'attività di gestione.

Per la politica di investimento degli altri Fondi la Società si ispira al corrispondente parametro di riferimento (benchmark) indicato al precedente art. 3, con l'obiettivo di massimizzare il rendimento del Fondo rispetto al benchmark attraverso una gestione attiva degli investimenti.

I benchmark dei singoli Fondi fanno riferimento ai seguenti indici (tutti calcolati giornalmente):

L'indice MTS BOT Lordo ex Banca d'Italia (Cod. Bloomberg ITGCBOT) è un indice monetario che esprime la media dei rendimenti dei Buoni Ordinari del Tesoro italiani, emessi e non ancora scaduti, scambiati sul mercato telematico MTS. L'indice MTS BOT è calcolato dalla Banca d'Italia al lordo delle commissioni di negoziazione e della ritenuta fiscale. E' presente dal 31 dicembre 1990.

L'indice MSCI Europe Index - Total Return Net Dividend (cod Bloomberg NDDUE15) è un indice elaborato dalla società Morgan Stanley Capital International e rappresenta l'andamento dei mercati azionari dei paesi europei industrializzati. L'indice è utilizzato nella versione comprensiva del reinvestimento dei dividendi netti, è denominato in dollari USA e successivamente convertito in euro. È costituito dalla media ponderata (in base alla capitalizzazione e al flottante di mercato) delle variazioni dei titoli azionari europei selezionati, tenendo conto di criteri di liquidità e rappresentatività settoriale. È calcolato dal 31/12/1969.

L'indice S&P 500 - Total Return Net Dividend (cod Bloomberg SPTR500N) è un indice elaborato dalla società Standard & Poor's e rappresenta le principali società quotate sulla borsa statunitense. È utilizzato nella versione comprensiva del reinvestimento dei dividendi netti, è denominato in dollari USA e successivamente convertito in euro. L'indice è costruito selezionando i principali 500 titoli negoziati alla Borsa di New York in base a criteri di capitalizzazione e di rappresentatività dei principali settori economici dell'economia americana. È calcolato dal 31/12/1998.

Art 5 - Spese ed oneri a carico del Fondo Interno

Sono a carico del Fondo Interno:

- a) la commissione di gestione dei singoli Fondi, pari alla percentuale annua indicata nella seguente tabella:

Fondo	Commissione annua
Valore Prudente	1,60%
Valore Moderato	1,65%
Valore Dinamico	1,70%
Valore Azionario Europa	1,80%
Valore Azionario Usa	1,80%

La suddetta commissione viene calcolata pro-rata temporis sul valore complessivo netto del Fondo ad ogni data di valorizzazione, ed è prelevata con valuta il primo giorno lavorativo del trimestre solare successivo. Tale commissione è ridotta allo 0,50% (di cui 0,20% per l'asset allocation e 0,30% per l'amministrazione dei contratti) sulla componente del valore complessivo netto del Fondo, rappresentata da Oicr promossi, istituiti o gestiti da Sgr appartenenti allo stesso gruppo della Società (Oicr collegati);

b) gli oneri di intermediazione per la compravendita dei valori mobiliari e ogni altra spesa relativa agli investimenti, ai disinvestimenti e alla custodia delle attività del Fondo Interno, con esclusione di oneri, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e al rimborso di parti di Oicr collegati;

c) le spese di revisione e di certificazione dei rendiconti della gestione, contabilizzate pro-rata temporis ad ogni data di valorizzazione;

d) le imposte e le tasse relative alla gestione del Fondo Interno;

e) le spese legali e giudiziarie di pertinenza del Fondo Interno.

In particolare, l'investimento in Oicr è gravato da specifici oneri di gestione la cui incidenza annua, in percentuale del relativo patrimonio gestito, non supera l'1,80% per quelli di tipo obbligazionario, il 2,25% per quelli di tipo bilanciato, il 2,50% per quelli di tipo azionario e 1,80% per quelli flessibili/total return. Su alcuni Oicr possono anche gravare commissioni di overperformance, nella misura massima del 25%; i Fondi Interni investono in Oicr che non sono gravati da oneri di ingresso e di uscita.

Qualora le condizioni di mercato varino sensibilmente, la Società potrà rivedere le commissioni di gestione massime di cui sopra, previa comunicazione al Contraente e concedendo allo stesso il diritto di recesso senza penalità.

Eventuali introiti derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi derivanti da accordi con le Società di Gestione degli Oicr oggetto di investimento sono contabilizzati pro-rata temporis ad ogni data di valorizzazione fra le attività del Fondo.

Gli eventuali crediti di imposta maturati in relazione agli Oicr soggetti ad imposizione fiscale in cui il Fondo investe vengono trattenuti dalla Società e questo si traduce, indirettamente, in una doppia imposizione fiscale a carico degli aventi diritto.

Art 6 - Valore complessivo netto del Fondo

Il valore complessivo netto di ciascun Fondo è la risultante della valorizzazione delle relative attività al netto delle passività.

La Società calcola settimanalmente il valore complessivo netto del Fondo conformemente ai seguenti criteri:

- per l'individuazione quantitativa delle attività si considera l'evidenza patrimoniale del giorno cui si riferisce il calcolo, rettificata in base ai contratti conclusi e non ancora regolati, che trovano contropartita di segno opposto nelle disponibilità liquide del Fondo;

- per la valorizzazione degli attivi si fa riferimento:

- per le quote di Oicr alla quotazione disponibile sui quotidiani il giorno successivo a quello di riferimento, così come definito al successivo art. 7;

- per gli strumenti di mercato monetario, al loro valore corrente comprensivo del rateo di interesse maturato;

- per i titoli quotati al valore di mercato relativo al giorno di riferimento di ogni settimana o altro giorno lavorativo successivo, così come definito al successivo art 7;

- per i titoli non quotati - o le cui quotazioni non esprimano un prezzo di negoziazione attendibile - al loro valore corrente sulla base di parametri di mercato certi e/o valori simili;

- il valore delle passività è costituito dalle spese e dagli oneri - specificati al precedente articolo 5 - maturati ma non ancora prelevati dal fondo.

Art. 7 - Valore unitario delle quote e date di valorizzazione

Il valore unitario di ciascuna quota è determinato dalla Società nel primo giorno lavorativo della stessa successivo al mercoledì di ogni settimana, dividendo il valore complessivo netto di ciascun Fondo, calcolato secondo i criteri di cui al precedente art. 6, per il numero delle quote in circolazione, entrambi relativi al suddetto mercoledì (giorno di riferimento).

Il numero delle quote in circolazione è determinato dalla Società sulla base dei dati relativi alle sottoscrizioni e ai rimborsi.

Il valore unitario della quota è pubblicato il primo giorno lavorativo successivo alla valorizzazione, sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Se, a causa di forza maggiore o di chiusura di mercati regolamentati, il valore unitario della quota non potesse essere valorizzato con riferimento al mercoledì, esso verrà determinato con riferimento al primo giorno lavorativo utile successivo in cui ciò sarà possibile ed adottato per le operazioni di assegnazione o annullamento delle quote che avrebbero utilizzato il valore unitario della quota del mercoledì in riferimento al quale non è avvenuta la valorizzazione.

La Società sospenderà momentaneamente il calcolo e/o la pubblicazione del valore unitario della quota in situazioni di forza maggiore, che non ne consentano la regolare determinazione e/o pubblicazione.

La Società può inoltre sospendere la determinazione del valore unitario della quota nel caso di interruzione temporanea dell'attività di mercati regolamentati le cui quotazioni siano prese a riferimento per la valutazione di una parte rilevante del patrimonio del Fondo.

Art 8 - Rendiconto annuale della gestione e certificazione

Entro 60 giorni dalla fine di ogni esercizio - coincidente con l'anno solare - la Società redige il rendiconto annuale della gestione dei Fondi Interni.

Il rendiconto è sottoposto a certificazione da parte di una società di revisione iscritta all'albo previsto dalla legge, la quale dovrà esprimere - con un'apposita relazione - un giudizio circa la concordanza della gestione degli attivi con i criteri d'investimento stabiliti dal regolamento, la rispondenza delle informazioni contenute nel rendiconto alle risultanze delle registrazioni contabili, la corretta valutazione delle attività del fondo nonché la corretta terminazione e valorizzazione delle quote del fondo alla fine di ogni esercizio.

Art 9 - Istituzione e liquidazione di un Fondo. Incorporazione o fusione con altri Fondi Interni. Modifiche al Regolamento

La Società può effettuare le seguenti operazioni:

- a) istituire nuovi Fondi in relazione alle opportunità di investimento offerte dai mercati mobiliari;
- b) liquidare un Fondo, qualora lo giudichi non più rispondente alle opportunità di investimento offerte dai mercati mobiliari;
- c) coinvolgere i Fondi in operazioni di incorporazione o fusione con altri Fondi o Fondi Interni della Società che abbiano caratteristiche simili, qualora si giudichi il Fondo stesso non più rispondente alle opportunità di investimento offerte dai mercati mobiliari, o per motivi di adeguatezza dimensionale o di efficienza gestionale. Tali operazioni devono risultare opportune nell'interesse dei Contraenti;
- d) variare i profili ed i limiti d'investimento ed il conseguente benchmark di uno o più Fondi.

Almeno 60 giorni prima della data stabilita per le suddette operazioni, la Società ne dà preavviso ai Contraenti dei contratti collegati ai Fondi coinvolti, fornendo i dettagli dell'operazione stessa. Le modifiche al presente Regolamento conseguenti alle suddette operazioni - così come quelle derivanti da disposizioni di normativa primaria o secondaria, oppure giudicate opportune dalla Società a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per i Contraenti - sono comunicate a ciascun Contraente preventivamente nei termini della normativa vigente.

A seguito delle operazioni di cui alle precedenti lettere b), c) e d), i Contraenti di contratti collegati al Fondo interessato hanno la facoltà di chiedere alla Società, mediante raccomandata A.R. da inviare almeno 30 giorni prima della data di entrata in vigore della modifica, lo switch ad altro Fondo o il riscatto totale senza applicazione delle commissioni eventualmente previste per le ordinarie richieste di switch e di riscatto.

INFORMATIVA

Dati personali comuni e sensibili ai sensi dell'art. 13 Decreto Legislativo 30.6.2003 n.196

In conformità dell'art. 13 del Decreto Legislativo 30/6/2003 n. 196 (di seguito denominato Codice), la sottoscritta Società - in qualità di Titolare - La informa sull'uso dei Suoi dati personali e sui Suoi diritti (art. 7 del Codice)

1. Trattamento dei dati personali per finalità assicurative

La Società tratta i dati personali da Lei forniti o dalla stessa già detenuti, per concludere, gestire ed eseguire il contratto da Lei richiesto, nonché gestire e liquidare i sinistri attinenti all'esercizio dell'attività assicurativa e riassicurativa, a cui la Società è autorizzata ai sensi delle vigenti disposizioni di legge.

In tal caso, ferma la Sua autonomia personale, il conferimento dei dati personali da Lei effettuato potrà essere:

- a) obbligatorio in base a legge, regolamento o normativa comunitaria (ad esempio, per antiriciclaggio, Casellario centrale infortuni, Motorizzazione civile);
 - b) strettamente necessario alla conclusione di nuovi rapporti o alla gestione ed esecuzione dei rapporti giuridici in essere o alla gestione e liquidazione dei sinistri.
- Qualora Lei rifiuti di fornire i dati personali richiesti, la Società non potrà concludere od eseguire i relativi contratti di assicurazione o gestire e liquidare i sinistri.

2. Trattamento dei dati personali per finalità promozionali/commerciali

In caso di Suo consenso i Suoi dati potranno essere utilizzati per finalità di profilazione della Clientela, di informazione e promozione commerciali di prodotti e servizi, nonché di indagini sul gradimento circa la qualità di quelli da Lei già ricevuti e di ricerche di mercato.

In tali casi il conferimento dei Suoi dati personali sarà esclusivamente facoltativo ed un Suo eventuale rifiuto non comporterà alcuna conseguenza sui rapporti giuridici in essere ovvero in corso di costituzione, precludendo solo l'espletamento delle attività indicate nel presente punto.

3. Modalità del trattamento dei dati

Il trattamento dei Suoi dati personali potrà essere effettuato anche con l'ausilio di mezzi elettronici o comunque automatizzati, con modalità e procedure strettamente necessarie al perseguimento delle finalità sopra descritte; è invece esclusa qualsiasi operazione di diffusione dei dati.

La Società svolge il trattamento direttamente tramite soggetti appartenenti alla propria organizzazione o avvalendosi di soggetti esterni alla Società stessa, facenti parte del settore assicurativo o correlati con funzioni meramente organizzative. Tali soggetti tratteranno i Suoi dati:

- a) conformemente alle istruzioni ricevute dalla Società in qualità di responsabili o di incaricati, tra i quali indichiamo i dipendenti o collaboratori della Società stessa addetti alle strutture aziendali nell'ambito delle funzioni cui sono adibiti ed esclusivamente per il conseguimento delle specifiche finalità indicate nella presente informativa. L'elenco aggiornato dei responsabili e delle categorie di incaricati è conoscibile ai riferimenti sotto indicati (*);
- b) in totale autonomia, in qualità di distinti Titolari.

4. Comunicazione dei dati personali

- a) I Suoi dati personali possono essere comunicati esclusivamente per le finalità di cui al punto 1 o per obbligo di legge agli altri soggetti del settore assicurativo (costituenti la c.d. catena assicurativa), quali assicuratori, coassicuratori e riassicuratori; agenti, subagenti, produttori di agenzia, mediatori di assicurazione ed altri canali di acquisizione di contratti di assicurazione (ad esempio, banche e SIM); legali, periti e autofficine; società di servizi a cui siano affidati la gestione, la liquidazione ed il pagamento dei sinistri, nonché società di servizi informatici, di archiviazione od altri servizi di natura tecnico/organizzativa; banche depositarie per i Fondi Pensione; organismi associativi (ANIA) e consorzi propri del settore assicurativo, ISVAP, Ministero dell'Industria, del commercio e dell'artigianato, CONSAP, UCI, Commissione di vigilanza sui fondi pensione, Ministero del lavoro e della previdenza sociale ed altre banche dati nei confronti delle quali la comunicazione dei dati è obbligatoria (ad esempio, Ufficio Italiano Cambi, Casellario centrale infortuni, Motorizzazione civile e dei trasporti in concessione);
- b) inoltre i dati personali possono essere comunicati, per le finalità di cui al punto 2 a Società del Gruppo FONDIARIA-SAI (società controllanti, controllate e collegate, anche indirettamente, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge), a Società specializzate in promozione commerciale, ricerche di mercato ed indagini sulla qualità dei servizi e sulla soddisfazione dei clienti.

L'elenco dei soggetti a cui sono comunicati i dati è conoscibile ai riferimenti sotto indicati (*).

5. Trasferimento di dati all'estero

I dati personali possono essere trasferiti verso paesi dell'Unione Europea e verso paesi terzi rispetto all'Unione Europea.

6. Diritti dell'interessato

Ai sensi dell'art. 7 del Codice Lei potrà esercitare specifici diritti, tra cui quelli di ottenere dalla Società la conferma dell'esistenza o meno dei propri dati personali e la loro messa a disposizione in forma intelligibile; di avere conoscenza dell'origine dei dati, nonché della logica e delle finalità su cui si basa il trattamento; di ottenere la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, nonché l'aggiornamento, la rettificazione o, se vi è interesse, l'integrazione dei dati; di opporsi, per motivi legittimi, al trattamento stesso.

Per l'esercizio di tali diritti, nonché per conoscere l'elenco dei Responsabili del trattamento (*), Lei potrà rivolgersi al Responsabile pro-tempore del diritto di accesso Dott. Emanuele Erbetta, c/o Ufficio Privacy (fax 011.6533613).

(*) elenco disponibile sul sito www.popolarevita.it, presso le Agenzie della Società o l'Ufficio Privacy del Gruppo FONDIARIA-SAI (fax 011/6533613)

Popolare Vita S.p.A.
(Firma legale rappresentante)

