

**Offerta al pubblico di  
BELDOMANI VALORE – PROGRAMMA RISPARMIO  
prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked  
(Codice prodotto:T553.10910)**

*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: 31/03/2011.

Data di validità della presente Copertina: dal 01/04/2011.

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

**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI GENERALI**

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

<b>INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO</b>			
<i>IMPRESA DI ASSICURAZIONE</i>	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.	<i>CONTRATTO</i>	Prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked denominato "BelDomani Valore – Programma Risparmio" – Contratto di assicurazione caso morte a vita intera a premi ricorrenti e premi integrativi – tariffa 553.
<i>ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI</i>	<p>"BelDomani Valore – Programma Risparmio" è un contratto di assicurazione per il caso di morte a vita intera a premi ricorrenti, 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.</p> <p>Il prodotto è destinato ad Assicurati che, alla data di decorrenza del contratto, abbiano età compresa tra i 18 e i 75 anni.</p> <p>L'Investitore-contraente 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 UP, VALORE MODERATO UP, VALORE DINAMICO UP, VALORE AZIONARIO EUROPA UP, VALORE AZIONARIO USA UP, COMBINAZIONE LIBERA UP.</p> <p>La Società è inoltre tenuta a consegnare all'Investitore-contraente il REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI (di seguito "Regolamento") che forma parte integrante del contratto.</p> <p>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.</p>		
<i>PROPOSTE D'INVESTIMENTO FINANZIARIO</i>	<p>Il prodotto prevede il versamento di premi ricorrenti da corrispondersi con periodicità annuale, semestrale o mensile. La periodicità del versamento è indicata in Scheda Contrattuale.</p> <p>L'ammontare del premio ricorrente è stabilito alla sottoscrizione del contratto in misura costante, <b>tenendo conto che nel caso di periodicità annuale l'importo non potrà risultare inferiore a 1.200,00 euro né superiore a 6.000,00 euro; nel caso di periodicità semestrale l'importo non potrà risultare inferiore a 600,00 euro né superiore a 3.000,00 euro e nel caso di periodicità mensile, l'importo non potrà risultare inferiore a 100,00 euro né superiore a 500,00 euro.</b></p> <p><b>Qualora alla sottoscrizione del contratto sia stata pattuita una periodicità mensile, alla conclusione del contratto è richiesto, in via anticipata, l'importo corrispondente ai primi sei premi ricorrenti.</b></p> <p>Il primo premio ricorrente annuale, riportato in Scheda Contrattuale, è dato dalla somma dei premi ricorrenti pattuiti per il primo anno.</p> <p>Il premio ricorrente dovuto alla conclusione del contratto 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 premio versato riportato sulla Scheda Contrattuale.</p> <p>In aggiunta ai premi ricorrenti, in qualsiasi momento della durata contrattuale, è data facoltà all'Investitore-contraente di effettuare versamenti integrativi di importo minimo pari a 500,00 euro e massimo pari a 5.000,00 ciascuno.</p> <p><b>La corresponsione dei premi integrativi è consentita a condizione che sia stata versato il primo premio ricorrente annuale.</b></p> <p>A fronte di ciascun premio corrisposto (ricorrente o integrativo) la Società determina il relativo capitale investito sottraendo dal premio i costi di caricamento indicati nella Sezione "COSTI" – "Descrizione dei</p>		

	<p>costi” contenuta nelle “Informazioni Specifiche” della Scheda Sintetica.</p> <p>L’Investitore-contraente può, nel rispetto dei limiti sopra esposti e per il tramite del competente Soggetto distributore, modificare l’importo e la periodicità dei premi ricorrenti, con effetto da un successivo anniversario della data di decorrenza.</p> <p>Dopo il versamento del primo premio ricorrente annuale, l’Investitore-contraente può sospendere il pagamento dei premi ricorrenti e riprenderne, dopo la sospensione, il versamento da una qualsiasi delle successive scadenze di pagamento.</p> <p><b>Resta inteso che la corresponsione del primo premio ricorrente annuale è dovuta per intero.</b></p> <p>Le proposte di investimento finanziario di cui al presente Prospetto d’offerta sono le seguenti: VALORE PRUDENTE UPR, VALORE MODERATO UPR, VALORE DINAMICO UPR, VALORE AZIONARIO EUROPA UPR, VALORE AZIONARIO USA UPR, COMBINAZIONE LIBERA UPR.</p> <p>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.</p>
<p><i>FINALITÀ</i></p>	<p>Il contratto intende soddisfare, nel medio-lungo periodo, esigenze di:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>❖ investimento del risparmio, prevedendo la corresponsione di un capitale in un’unica soluzione ai Beneficiari designati al momento in cui si verifica il decesso dell’Assicurato [prestazioni assicurative di cui al par. 16, Sezione B.3) della Parte I];</li> <li>❖ 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”].</li> </ul>

<i>OPZIONI CONTRATTUALI</i>	Il prodotto non prevede opzioni contrattuali.																		
<i>DURATA</i>	Il contratto è a vita intera, pertanto la durata del contratto coincide con la vita dell'Assicurato.																		
<b>LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI</b>																			
<i>CASO MORTE</i>	<p>In caso di decesso dell'Assicurato in qualunque momento esso avvenga è prevista la corrispondenza, ai Beneficiari designati, del capitale che si ottiene dalla somma dei seguenti importi:</p> <p>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;</p> <p>b) la maggiorazione per il caso di morte, il cui ammontare, <b>che non potrà in ogni caso superare 50.000,00 euro</b>, 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:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Età assicurativa al momento del decesso</th> <th>Assicurato di sesso maschile</th> <th>Assicurato di sesso femminile</th> </tr> </thead> <tbody> <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> </tbody> </table> <p><b>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.</b></p> <p>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.</p>	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%
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%																	
<i>ALTRI EVENTI ASSICURATI</i>	Il prodotto non prevede altri eventi assicurati.																		
<i>ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI</i>	Il prodotto non prevede altre opzioni contrattuali.																		
<b>INFORMAZIONI AGGIUNTIVE</b>																			
<i>INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE</i>	<p>La sottoscrizione del contratto può essere effettuata direttamente presso uno dei Soggetti distributori, esclusivamente mediante l'apposito modulo di Scheda Contrattuale.</p> <p>Il contratto è concluso nel giorno in cui la Scheda Contrattuale, firmata dalla Società, viene sottoscritta dall'Investitore-contraente e dall'Assicurato.</p> <p>L'assicurazione entra in vigore alle ore 24 del giorno della data di decorrenza, a condizione che a tale data il contratto medesimo sia stato concluso e sia stato corrisposto il premio ricorrente.</p> <p>Nel caso in cui la conclusione del contratto e/o il versamento del primo premio ricorrente 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.</p> <p><b>Per ulteriori dettagli sulle modalità di sottoscrizione, si rinvia alla Parte I, Sezione D) del Prospetto d'offerta.</b></p>																		
<i>SWITCH E VERSAMENTI SUCCESSIVI</i>	<p>Nel corso della durata contrattuale, <b>a condizione che sia trascorso il periodo utile per richiedere il recesso</b>, 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, ad un altro fondo ad altri fondi scelto/i dall'Investitore-contraente medesimo fra quelli elencati nel Regolamento.</p>																		

	<p>Alla ricorrenza annuale del contratto, l'Investitore-contraente ha la facoltà di variare la destinazione dei versamenti dei premi successivi scegliendo tra i fondi a disposizione fra quelli elencati nel Regolamento e tra i fondi eventualmente istituiti successivamente alla sottoscrizione del contratto, previa consegna della relativa informativa tratta dal Prospetto d'offerta aggiornato.</p>
<i>RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)</i>	<p>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".</p>
<i>RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA (C.D. RISCATTO)</i>	<p>Nel corso della durata contrattuale, <b>a condizione che sia trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza, il contratto sia in vigore, l'Assicurato sia in vita e che sia stato versato il primo premio ricorrente annuale</b>, l'Investitore-contraente può richiedere la corresponsione del valore di riscatto.</p> <p>La richiesta di riscatto determina la risoluzione del contratto e consiste nel disinvestimento del totale delle quote assegnate al contratto.</p> <p>Il valore di riscatto è dato dalla somma degli importi che si ottengono moltiplicando il numero di quote di ciascun fondo, 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. Da tale somma viene sottratto un costo in cifra fissa indicato nella alla Sezione C), par. 18.1.4 della Parte I del Prospetto d'offerta.</p> <p>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 come sopra calcolato viene aumentato del capitale investito derivante dai suddetti premi, determinato secondo le modalità precisate alla precedente Sezione "PROPOSTE DI INVESTIMENTO FINANZIARIO".</p> <p><b>In caso di mancato versamento del primo premio ricorrente annuale, trascorsi sei mesi dalla data di scadenza della prima ricorrenza annuale, il contratto si risolve automaticamente e i premi corrisposti restano acquisiti dalla Società.</b></p> <p>La riattivazione del contratto è consentita entro sei mesi dalla data di scadenza della prima ricorrenza annuale, previa corresponsione in un'unica soluzione dei premi arretrati necessari a completare il primo premio ricorrente annuale.</p> <p><b>In caso di risoluzione anticipata del contratto (c.d. riscatto) 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.</b></p> <p><b>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.</b></p> <p><b>Per ulteriori dettagli circa le modalità di riscatto si rinvia alla Sezione B.2) della Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>
<i>REVOCA DELLA PROPOSTA</i>	<p>Il presente prodotto non prevede l'adozione della proposta in quanto il contratto viene concluso contestualmente mediante la sottoscrizione della Scheda Contrattuale.</p>
<i>DIRITTO DI RECESSO</i>	<p>L'Investitore-contraente può recedere dal contratto entro 30 giorni dal momento in cui è informato della sua conclusione, <b>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.</b></p> <p>Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione del recesso, la Società, <b>previa consegna dell'originale della Scheda Contrattuale e delle eventuali appendici contrattuali</b>, rimborsa all'Investitore-contraente un importo pari al premio da questi eventualmente corrisposto. <b>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".</b></p>

<p><i>ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE</i></p>	<p>Tutte le informazioni relative al Prospetto d'offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto (quali la tipologia di gestione, il regime e dei costi ed il profilo di rischio) sono disponibili sul sito <a href="http://www.popolarevita.it">www.popolarevita.it</a> 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.</p> <p>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.</p>
<p><i>LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO</i></p>	<p>Al contratto si applica la legge italiana.</p>
<p><i>REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO</i></p>	<p>Il contratto e gli eventuali documenti ad esso allegati sono redatti in lingua italiana.</p>
<p><i>RECLAMI</i></p>	<p>Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale devono essere inoltrati per iscritto a:</p> <p><i>Società: Popolare Vita S.p.A</i></p> <p><i>Funzione: Direzione Generale</i></p> <p><i>Indirizzo: Via Negroni, 11 - 28100 NOVARA (NO) – Italia.</i></p> <p><i>Fax: (+39) 0321 615588</i></p> <p><i>Email: <a href="mailto:servizioreclami@popolarevita.it">servizioreclami@popolarevita.it</a></i></p> <p>I reclami saranno gestiti dalla Capogruppo Fondiaria-Sai S.p.A. - Relazioni Industriali e Servizio Clienti - Servizio Clienti.</p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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;</li> <li>• 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 CONS OB, Via G.B. Martini 3 – 00198 Roma (RM) - Italia, oppure Via Broletto 7 – 20123 Milano (MI) – Italia, telefono (+39) 06-84771 / (+39) 02-724201;</li> </ul> <p>Il reclamo deve inoltre contenere: nome, cognome e domicilio del reclamante (con eventuale recapito telefonico), individuazione dei soggetti di cui si lamenta l'operato, breve descrizione del motivo della lamentela ed ogni documento utile per descrivere più compiutamente il fatto e le relative circostanze. Si evidenzia che i reclami per l'accertamento dell'osservanza della vigente normativa di settore vanno presentati di rettamente all'Autorità competente. Per ulteriori questioni, l'esponente potrà rivolgersi alle Autorità amministrative competenti.</p> <p><b>Per ulteriori dettagli si rinvia alla Sezione A), Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>
<p><b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contraente, unitamente alle</b></p>	

**Condizioni Contrattuali, prima della sottoscrizione.**

Data di deposito in Consob della parte “Informazioni Generali”: 31/03/2011.

Data di validità della parte “Informazioni Generali”: dal 01/04/2011.

**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-contrahente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del fondo interno "VALORE PRUDENTE".

<b>INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>				
<i>NOME</i>	<b>Denominazione della proposta di investimento:</b> VALORE PRUDENTE UPR <b>Domicilio del fondo interno:</b> Italia			
<i>GESTORE</i>	La Società ha affidato la gestione a Banca Aletti S.p.A., società controllata dal Gruppo Banco Popolare.			
<i>ALTRE INFORMAZIONI</i>	<b>Codice della proposta dell'investimento finanziario:</b> VALOREPRUDENTEUPR01 <b>Valuta di denominazione del fondo interno:</b> Euro <b>Inizio operatività del fondo interno:</b> 20/02/2008 <b>Politica di distribuzione dei proventi:</b> il fondo è a capitalizzazione di proventi. <b>Modalità di versamento del premio:</b> nella presente proposta di investimento finanziario viene preso come riferimento un premio ricorrente con periodicità annuale di importo pari a 1.200,00 euro corrisposto per 20 anni.  <b>Finalità dell'investimento:</b> la proposta d'investimento VALORE PRUDENTE UPR ha come obiettivo il graduale accrescimento del valore dei capitali investiti nel lungo periodo.			
<b>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>				
<i>TIPOLOGIA DI GESTIONE</i>	<b>Tipologia di gestione</b>	La gestione del fondo interno è di tipo flessibile.		
	<b>Obiettivo della gestione</b>	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.		
<i>ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</i>	In funzione delle caratteristiche del fondo interno, dei costi e delle penalità in caso di riscatto, l'orizzonte temporale dell'investimento consigliato è pari a 20 anni.			
<i>PROFILO DI RISCHIO</i>	<b>Grado di rischio</b>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 70%; padding: 5px;">Grado di rischio complessivo all'investimento finanziario nel fondo interno</td> <td style="width: 30%; text-align: center; padding: 5px;">Medio</td> </tr> </table> <p>Il grado di rischio è un indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio dell'investimento finanziario nel fondo interno. 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.</p>	Grado di rischio complessivo all'investimento finanziario nel fondo interno	Medio
Grado di rischio complessivo all'investimento finanziario nel fondo interno	Medio			
<i>POLITICA DI INVESTIMENTO</i>	<b>Categoria</b>	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.		

	<p>Non sono ammessi investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria.</p> <p>Il fondo può inoltre investire in maniera residuale in depositi bancari e altri strumenti monetari.</p> <p>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.</p> <p>Gli investimenti sono previsti in qualunque settore, area geografica e in via residuale in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti.</p> <p>Le categorie di emittenti sono principalmente governativi e organismi sopranazionali. Potranno essere presenti emittenti corporate in misura contenuta.</p> <p>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.</p>
<p><i>GARANZIE</i></p>	<p>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.</p>
<p><b>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.</b></p>	

**COSTI**

La seguente tabella illustra la composizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati su l'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il premio versato in occasione di ogni versamento 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 applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando il versamento di un premio ricorrente annuale pari a 1.200,00 euro. Il premio iniziale viene maggiorato di 25,00 euro per spese di emissione.

<b>VALORE PRUDENTE UPR</b>		<b>Premio iniziale</b>	<b>Premi successivi</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>			
<b>A</b>	<b>Costi di Caricamento</b>	3,43% 3,	50%
<b>B</b>	<b>Costi delle Garanzie e/o immunizzazione</b>	0,00% 0,	00%
<b>C</b>	<b>Altri costi contestuali al versamento</b>	0,00% 0,	00%
<b>D</b>	<b>Bonus, premi e riconoscimenti di quote</b>	0,00% 0,	00%
<b>E</b>	<b>Costi delle Coperture Assicurative</b>	0,000% 0,	000%
<b>F</b>	<b>Spese di emissione</b>	2,04% 0,	00%
<b>SUCCESSIVE AL VERSAMENTO</b>			
<b>G</b>	<b>Costi di Caricamento</b>	0,00% 0,	00%
<b>H</b>	<b>Commissioni di Gestione</b>	1,48% 1,	48%
<b>I</b>	<b>Altri costi successivi al versamento</b>	0,00% 0,	00%
<b>L</b>	<b>Bonus, premi e riconoscimenti di quote</b>	0,00% 0,	00%
<b>M</b>	<b>Costi delle Garanzie e/o immunizzazione</b>	0,00% 0,	00%
<b>N</b>	<b>Costi delle Coperture Assicurative</b>	0,12% 0,	12%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>O</b>	<b>Premio Versato</b>	100,00% 10	0,00%
<b>P= O-(E+F)</b>	<b>Capitale Nominale</b>	97,96% 10	0,00%
<b>Q=P-(A+B+C-D)</b>	<b>Capitale Investito</b>	94,53% 96	,50%

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.**

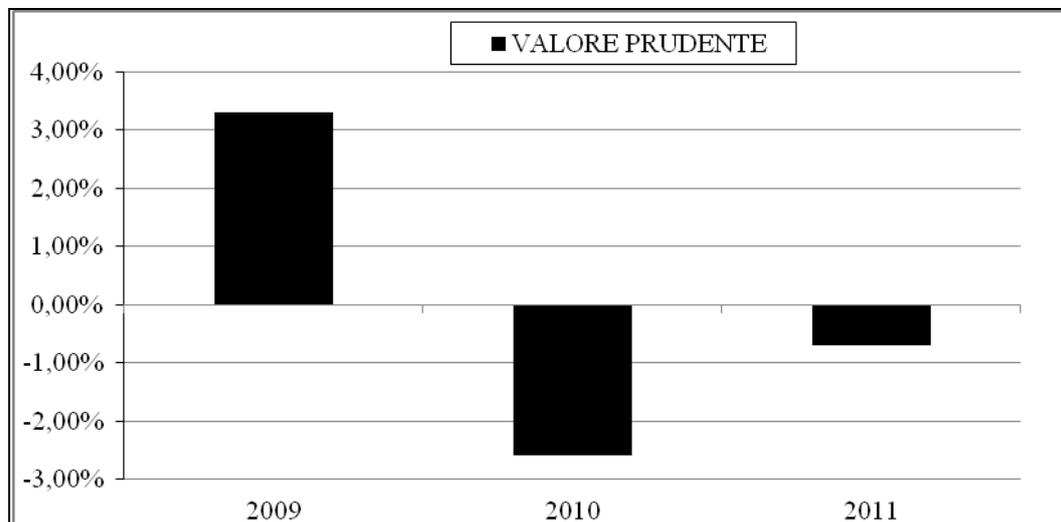
*Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sezione C), Parte I del Prospetto d'offerta.*

**TABELLA  
DELL'INVESTIMENTO  
FINANZIARIO**

<b>DESCRIZIONE DEI COSTI</b>	<b>ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE:</b>									
	<b>Spese di emissione</b>	25,00 euro, in aggiunta al solo premio ricorrente dovuto alla conclusione del contratto.								
	<b>Costi di caricamento</b>	Ciascun premio (ricorrente o integrativo) versato prevede un costo di caricamento pari al 3,50%.								
	<b>Costi delle coperture assicurative</b>	Tali costi non sono a carico dell'Investitore-contraente ma sono applicati mediante rilievo di una parte delle commissioni di gestione.								
	<b>Costi per switch</b>	10,00 euro per ogni switch successivo al secondo effettuato nel corso del medesimo anno di durata contrattuale.								
	<b>Costi di rimborso del capitale (Riscatto)</b>	<p>Il contratto prevede un costo di riscatto in cifra fissa, prelevato secondo quanto dettagliatamente precisato alla Sezione B.2), Parte I del Prospetto d'offerta ed indicato nella Tabella sotto riportata:</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;"><i>Anno (*)</i></th> <th style="text-align: center;"><i>Importo cifra fissa</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">2° 80</td> <td style="text-align: center;">,00 euro</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">3° 50</td> <td style="text-align: center;">,00 euro</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Oltre il 3°</td> <td style="text-align: center;">0,00 euro</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;">Tabella B</p> <p>(*) 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.</p>	<i>Anno (*)</i>	<i>Importo cifra fissa</i>	2° 80	,00 euro	3° 50	,00 euro	Oltre il 3°	0,00 euro
	<i>Anno (*)</i>	<i>Importo cifra fissa</i>								
2° 80	,00 euro									
3° 50	,00 euro									
Oltre il 3°	0,00 euro									
<b>ONERI A CARICO DEL FONDO INTERNO:</b>										
<b>Costi di gestione dell'investimento finanziario</b>	<p>Sul fondo interno VALORE PRUDENTE grava una commissione annua pari a 1,60%.</p> <p>La Società rileva 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%.</p>									
<b>Altri costi</b>	<p>Sui fondi gravano altresì i seguenti oneri:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>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;</li> <li>b) le spese di revisione e di certificazione dei rendiconti della gestione, contabilizzate pro-rata temporis ad ogni data di valorizzazione;</li> <li>c) le imposte e le tasse relative alla gestione del fondo;</li> <li>d) le spese legali e giudiziarie di pertinenza del fondo.</li> </ol>									
<p><b>Per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale, si rinvia alla Sezione C), Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>										

**DATI PERIODICI**
**RENDIMENTO  
STORICO**

Rendimento del fondo interno VALORE PRUDENTE.



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.**
**TOTAL EXPENSE  
RATIO (TER)**

Di seguito si riporta il rapporto percentuale, riferito agli ultimi tre 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).

Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
2009	2010	2011
1,67%	1,65%	1,70%

**RETROCESSIONI AI  
DISTRIBUTORI**

Di seguito viene riportata la quota parte dei costi dell'investimento finanziario retrocessa in media ai Soggetti distributori.

Tipo costo	Fondo	Misura costo	Quota parte retrocessa ai Soggetti distributori (*)	
Spese di emissione	- 25	,00 euro	0,00%	
Costi di caricamento	- 3,	50%	Primo premio ricorrente annuale	100,00% (**)
			Premi ricorrenti corrisposti dal 4° anno di durata contrattuale	71,43%
			Premi integrativi	91,43%
Costi di switch	- 10	,00 euro	0,00%	
Commissioni (annue) di gestione	VALORE PRUDENTE	1,60%	Primi 3 anni di durata contrattuale	0,00%
			Dal 4° al 10° anno di durata contrattuale	40,63%
			Dall'11° anno di durata contrattuale	43,75%

(\*) Dati stimati sulla base di quanto stabilito dagli accordi di distribuzione.

(\*\*) In aggiunta alla retrocessione del 100,00% del costo di caricamento, la Società retrocede interamente

	ai collocatori un'ulteriore percentuale, pari all' 1,50% del primo premio ricorrente annuale.
--	---

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

**INFORMAZIONI ULTERIORI**

<b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</b>	<p>Il valore unitario delle quote di ciascun fondo interno è calcolato dalla Società nel primo giorno lavorativo del mese successivo al "giorno di riferimento", dividendo il valore complessivo netto di ciascun fondo interno per il numero delle quote in circolazione, entrambi relativi al suddetto "giorno di riferimento". Quest'ultimo coincide con il mercoledì di ogni settimana.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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 interno.</p> <p>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 <a href="http://www.popolarevita.it">www.popolarevita.it</a>. In caso di cambiamento del quotidiano di pubblicazione, la Società provvederà a darne tempestiva comunicazione agli Investitori-contrattenti.</p>
---	---

**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": 29/03/2012.

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": dal 02/04/2012.

**«La proposta di investimento VALORE PRUDENTE UPR è offerta dal 13/09/2010.»**

**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)*



**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

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

<b>INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>				
<b>NOME</b>	<b>Denominazione della proposta d'investimento:</b> VALORE MODERATO UPR <b>Domicilio del fondo interno:</b> Italia			
<b>GESTORE</b>	La società ha affidato la gestione a Banca Aletti S.p.A., società controllata dal Gruppo Banco Popolare.			
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<b>Codice della proposta dell'investimento finanziario:</b> VALOREMODERATOUPR01 <b>Valuta di denominazione del fondo interno:</b> Euro <b>Inizio operatività del fondo interno:</b> 20/02/2008 <b>Politica di distribuzione dei proventi:</b> Il fondo è a capitalizzazione dei proventi. <b>Modalità di versamento del premio:</b> nella presente proposta di investimento finanziario viene preso come riferimento un premio corrente con periodicità annuale di importo pari a 1.200,00 euro corrisposto per 20 anni.  <b>Finalità dell'investimento:</b> la proposta di investimento VALORE MODERATO UPR ha come obiettivo il graduale accrescimento del valore dei capitali investiti nel lungo periodo.			
<b>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>				
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<b>Tipologia di gestione</b>	La gestione del fondo interno è di tipo flessibile.		
	<b>Obiettivo della gestione</b>	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.		
<b>ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	In funzione delle caratteristiche del fondo interno, dei costi e delle penalità in caso di riscatto, l'orizzonte temporale dell'investimento consigliato è pari a 20 anni.			
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<b>Grado di rischio</b>	<table border="1"> <tr> <td>Grado di rischio complessivo all'investimento finanziario nel fondo interno</td> <td align="center">Medio</td> </tr> </table>	Grado di rischio complessivo all'investimento finanziario nel fondo interno	Medio
	Grado di rischio complessivo all'investimento finanziario nel fondo interno	Medio		
Il grado di rischio è un indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio dell'investimento finanziario nel fondo interno. 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.				
<b>POLITICA DI INVESTIMENTO</b>	<b>Categoria</b>	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.			

	<p>Gli investimenti di natura azionaria non possono superare il 20% del valore complessivo netto del fondo interno.</p> <p>Il fondo interno 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.</p> <p>Gli investimenti sono previsti in qualunque settore, a rea geografica e in via residuale in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti.</p> <p>Le categorie di emittenti per il comparto obbligazionario sono principalmente governativi e organismi sopranazionali. Potranno essere presenti emittenti corporate in misura contenuta.</p> <p>Le categorie di emittenti per il comparto azionario sono prevalentemente società ad elevata e media capitalizzazione.</p> <p>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.</p>
--	---

<b>GARANZIE</b>	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**

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati su l'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il premio versato in occasione di ogni versamento 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 applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando il versamento di un premio ricorrente annuale pari a 1.200,00 euro. Il premio iniziale viene maggiorato di 25,00 euro per spese di emissione.

**TABELLA  
DELL'INVESTIMENTO  
FINANZIARIO**

<i>VALORE MODERATO UPR</i>		Premio iniziale	Premi successivi
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>			
<b>A</b>	<b>Costi di Caricamento</b>	3,43% 3,	50%
<b>B</b>	<b>Costi delle Garanzie e/o immunizzazione</b>	0,00% 0,	00%
<b>C</b>	<b>Altri costi contestuali al versamento</b>	0,00% 0,	00%
<b>D</b>	<b>Bonus, premi e riconoscimenti di quote</b>	0,00% 0,	00%
<b>E</b>	<b>Costi delle Coperture Assicurative</b>	0,000% 0,	000%
<b>F</b>	<b>Spese di emissione</b>	2,04% 0,	00%
<b>SUCCESSIVE AL VERSAMENTO</b>			
<b>G</b>	<b>Costi di Caricamento</b>	0,00% 0,	00%
<b>H</b>	<b>Commissioni di Gestione</b>	1,53% 1,	53%
<b>I</b>	<b>Altri costi successivi al versamento</b>	0,00% 0,	00%
<b>L</b>	<b>Bonus, premi e riconoscimenti di quote</b>	0,00% 0,	00%
<b>M</b>	<b>Costi delle Garanzie e/o immunizzazione</b>	0,00% 0,	00%
<b>N</b>	<b>Costi delle Coperture Assicurative</b>	0,12% 0,	12%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>O</b>	<b>Premio Versato</b>	100,00% 10	0,00%
<b>P= O-(E+F)</b>	<b>Capitale Nominale</b>	97,96% 10	0,00%
<b>Q=P-(A+B+C-D)</b>	<b>Capitale Investito</b>	94,53% 96	,50%

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.

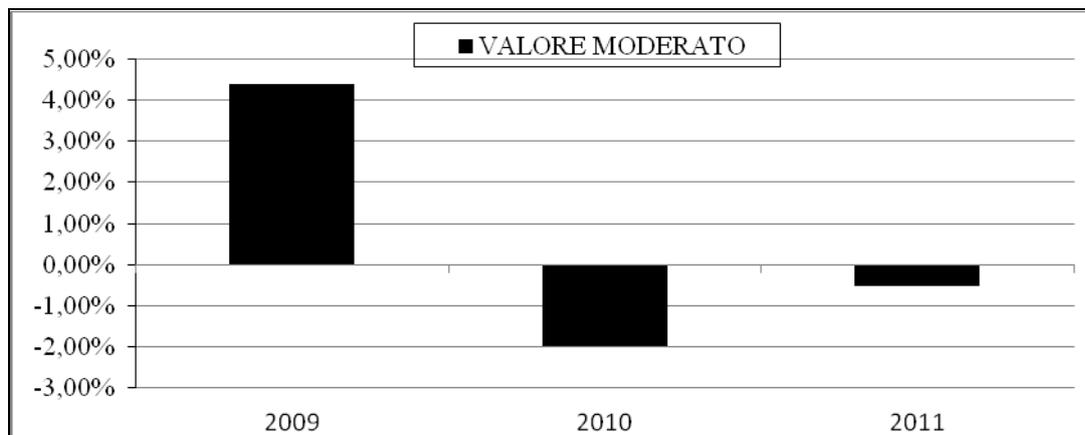
**Nel caso di versamenti integrativi, non sono dovute le spese di emissione pari a 25,00 euro.**

	<i>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.</i>									
<b>DESCRIZIONE DEI COSTI</b>	<b>ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE:</b>									
	<i>Spese di emissione</i>	25,00 euro, in aggiunta al solo premio ricorrente dovuto alla conclusione del contratto.								
	<i>Costi di caricamento</i>	Ciascun premio (ricorrente o integrativo) versato prevede un costo di caricamento pari al 3,50%.								
	<i>Costi delle coperture assicurative</i>	Tali costi non sono a carico dell'Investitore-contraente ma sono applicati mediante prelievo di una parte delle commissioni di gestione.								
	<i>Costi per switch</i>	10,00 euro per ogni switch successivo al secondo effettuato nel corso del medesimo anno di durata contrattuale.								
	<i>Costi di rimborso del capitale (Riscatto)</i>	Il contratto prevede un costo di riscatto in cifra fissa, prelevato secondo quanto dettagliatamente precisato alla Sezione B.2), Parte I del Prospetto d'offerta ed indicato nella Tabella sotto riportata: <table border="1" data-bbox="916 904 1477 1032"> <thead> <tr> <th><i>Anno (*)</i></th> <th><i>Importo cifra fissa</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2° 80</td> <td>,00 euro</td> </tr> <tr> <td>3° 50</td> <td>,00 euro</td> </tr> <tr> <td>Oltre il 3°</td> <td>0,00 euro</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;">Tabella B</p> <p>(*) 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.</p>	<i>Anno (*)</i>	<i>Importo cifra fissa</i>	2° 80	,00 euro	3° 50	,00 euro	Oltre il 3°	0,00 euro
	<i>Anno (*)</i>	<i>Importo cifra fissa</i>								
	2° 80	,00 euro								
3° 50	,00 euro									
Oltre il 3°	0,00 euro									
<b>ONERI A CARICO DEL FONDO INTERNO:</b>										
<i>Costi di gestione dell'investimento finanziario</i>	Sul fondo interno VALOREM ODERATO gravava 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 – In formazioni Generali, Sezione “LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI”, lettera b). Tale costo è pari allo 0,12%.									
<i>Altri costi</i>	Sui fondi gravano altresì i seguenti oneri: <ol style="list-style-type: none"> <li>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;</li> <li>b) le spese di revisione e di certificazione dei rendiconti della gestione, contabilizzate pro-rata temporis ad ogni data di valorizzazione;</li> <li>c) le imposte e le tasse relative alla gestione del fondo;</li> <li>d) le spese legali e giudiziarie di pertinenza del fondo.</li> </ol>									
<b>Per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale, si rinvia alla Sezione C), Parte I del Prospetto d'offerta.</b>										

**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.**

**TOTAL EXPENSE RATIO (TER)**

Di seguito si riporta il rapporto percentuale, riferito agli ultimi tre 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		
2009	2010	2011
1,77%	1,75%	1,72%

**RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI**

Di seguito viene riportata la quota parte dei costi dell'investimento finanziario retrocessa in media ai Soggetti distributori.

Tipo costo	Fondo	Misura costo	Quota parte retrocessa ai Soggetti distributori (*)	
Spese di emissione	- 25	,00 euro	0,00%	
Costi di caricamento	- 3,	50%	Primo premio ricorrente annuale	100,00% (**)
			Premi ricorrenti corrisposti dal 4° anno di durata contrattuale	71,43%
			Premi integrativi	91,43%
Costi di switch	-	10,00 euro	0,00%	
Commissioni (annue) di gestione	VALORE MODERATO	1,65%	Primi 3 anni di durata contrattuale	0,00%
			Dal 4° al 10° anno di durata contrattuale	42,42%
			Dall'11° anno di durata contrattuale	45,45%

(\*) Dati stimati sulla base di quanto stabilito dagli accordi di distribuzione.

(\*\*) In aggiunta alla retrocessione del 10,00% del costo di caricamento, la Società retrocede interamente ai collocatori un'ulteriore percentuale, pari all'1,50% del primo premio ricorrente annuale.

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 interno è calcolato dalla Società nel primo giorno lavorativo della stessa successivo al "giorno di riferimento", dividendo il valore complessivo netto di ciascun fondo interno 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 interno.

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](http://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-contrattente, unitamente alle Condizioni Contrattuali, prima della sottoscrizione.**

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 29/03/2012.

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": dal 02/04/2012.

**« La proposta di investimento VALORE MODERATO UPR è offerta dal 13/09/2010.»**

**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)*



**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

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

<b>INFORMAZIONI GENERALI SULL’INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>				
<i>NOME</i>	<b>Denominazione della proposta d’investimento:</b> VALORE DINAMICO UPR <b>Domicilio del fondo interno:</b> Italia			
<i>GESTORE</i>	La società ha affidato la gestione a Banca Aletti S.p.A., società controllata dal Gruppo Banco Popolare.			
<i>ALTRE INFORMAZIONI</i>	<b>Codice della proposta dell’investimento finanziario:</b> VALOREDINAMICOUPR01 <b>Valuta di denominazione del fondo interno:</b> Euro <b>Inizio operatività del fondo interno:</b> 20/02/2008 <b>Politica di distribuzione dei proventi:</b> Il fondo è a capitalizzazione dei proventi. <b>Modalità di versamento del premio:</b> nella presente proposta di investimento finanziario viene preso come riferimento un premio ricorrente con periodicità annuale di importo pari a 1.200,00 euro corrisposto per 20 anni.  <b>Finalità dell’investimento:</b> la proposta d’investimento VALORE DINAMICO UPR ha come obiettivo il graduale accrescimento del valore dei capitali investiti nel lungo periodo.			
<b>STRUTTURA E RISCHI DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>				
<i>TIPOLOGIA DI GESTIONE</i>	<b>Tipologia di gestione</b>	La gestione del fondo interno è di tipo flessibile.		
	<b>Obiettivo della gestione</b>	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.		
<i>ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</i>	In funzione delle caratteristiche del fondo interno, dei costi e delle penalità in caso di riscatto, l’orizzonte temporale dell’investimento consigliato è pari a 20 anni.			
<i>PROFILO DI RISCHIO</i>	<b>Grado di rischio</b>	<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 70%;">Grado di rischio complessivo all’investimento finanziario nel fondo interno</td> <td style="text-align: center;">Medio</td> </tr> </table> <p>Il grado di rischio è un indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio dell’investimento finanziario nel fondo interno. 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.</p>	Grado di rischio complessivo all’investimento finanziario nel fondo interno	Medio
Grado di rischio complessivo all’investimento finanziario nel fondo interno	Medio			
<i>POLITICA DI INVESTIMENTO</i>	<b>Categoria</b>	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,				

	<p>dollaro USA, Yen e residualmente in altre valute.</p> <p>Gli investimenti di natura azionaria non possono superare il 40% del valore complessivo netto del fondo interno.</p> <p>Il fondo interno può inoltre investire in maniera residuale in depositi bancari e altri strumenti monetari.</p> <p>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.</p> <p>Gli investimenti sono previsti in qualunque settore, area geografica e in via residuale in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti.</p> <p>Le categorie di emittenti per il comparto obbligazionario sono principalmente governativi e organismi sopranazionali. Potranno essere presenti emittenti corporate in misura contenuta.</p> <p>Le categorie di emittenti per il comparto azionario sono prevalentemente società ad elevata e media capitalizzazione.</p> <p>E' prevista la possibilità di impiegare strumenti derivati – nei limiti previsti dalla normativa vigente – coerentemente con il profilo di rischio del fondo interno e esclusivamente ai fini di copertura degli investimenti effettuati.</p>
<i>GARANZIE</i>	<p>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.</p>
<p><b>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.</b></p>	

**COSTI**

La seguente tabella illustra la composizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati su l'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il premio versato in occasione di ogni versamento 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 applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando il versamento di un premio ricorrente annuale pari a 1.200,00 euro. Il premio iniziale viene maggiorato di 25,00 euro per spese di emissione.

<b>VALORE DINAMICO UPR</b>		<b>Premio iniziale</b>	<b>Premi successivi</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>			
<b>A</b>	<b>Costi di Caricamento</b>	3,43% 3,	50%
<b>B</b>	<b>Costi delle Garanzie e/o immunizzazione</b>	0,00% 0,	00%
<b>C</b>	<b>Altri costi contestuali al versamento</b>	0,00% 0,	00%
<b>D</b>	<b>Bonus, premi e riconoscimenti di quote</b>	0,00% 0,	00%
<b>E</b>	<b>Costi delle Coperture Assicurative</b>	0,000% 0,	000%
<b>F</b>	<b>Spese di emissione</b>	2,04% 0,	00%
<b>SUCCESSIVE AL VERSAMENTO</b>			
<b>G</b>	<b>Costi di Caricamento</b>	0,00% 0,	00%
<b>H</b>	<b>Commissioni di Gestione</b>	1,58% 1,	58%
<b>I</b>	<b>Altri costi successivi al versamento</b>	0,00% 0,	00%
<b>L</b>	<b>Bonus, premi e riconoscimenti di quote</b>	0,00% 0,	00%
<b>M</b>	<b>Costi delle Garanzie e/o immunizzazione</b>	0,00% 0,	00%
<b>N</b>	<b>Costi delle Coperture Assicurative</b>	0,12% 0,	12%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>O</b>	<b>Premio Versato</b>	100,00% 10	0,00%
<b>P= O-(E+F)</b>	<b>Capitale Nominale</b>	97,96% 10	0,00%
<b>Q=P-(A+B+C-D)</b>	<b>Capitale Investito</b>	94,53% 96	,50%

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.**

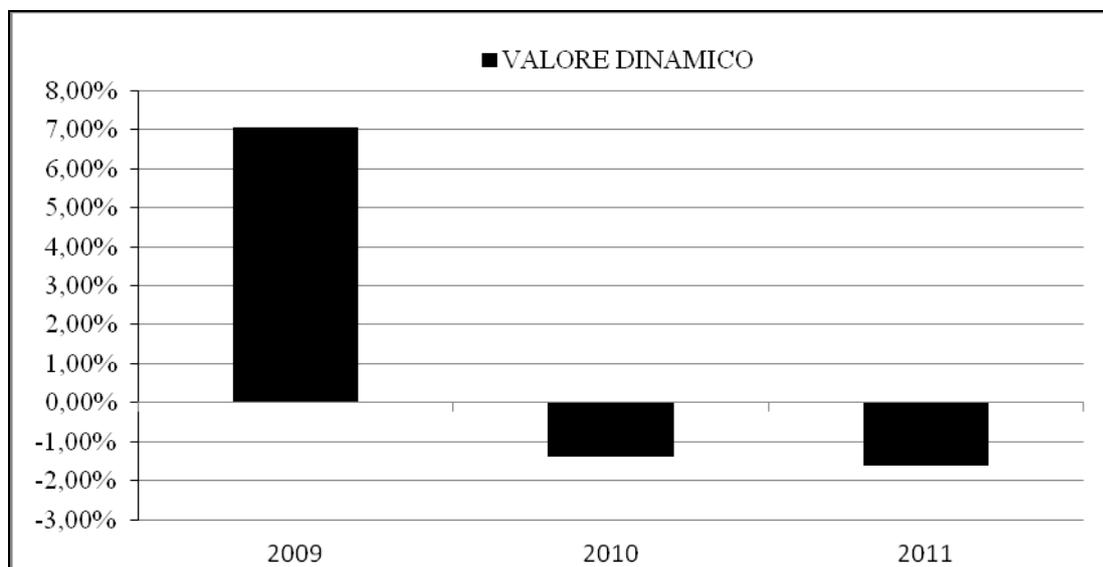
**Avvertenza:** La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sezione C), Parte I del Prospetto d'offerta.

TABELLA  
DELL'INVESTIMENTO  
FINANZIARIO

<b>DESCRIZIONE DEI COSTI</b>	<b>ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE:</b>									
	<b>Spese di emissione</b>	25,00 euro, in aggiunta al solo premio ricorrente dovuto alla conclusione del contratto.								
	<b>Costi di caricamento</b>	Ciascun premio (unico o integrativo) versato prevede un costo di caricamento pari al 3,50%.								
	<b>Costi delle coperture assicurative</b>	Tali costi non sono a carico dell'Investitore-contraente ma sono applicati mediante rilievo di una parte delle commissioni di gestione.								
	<b>Costi per switch</b>	10,00 euro per ogni switch successivo al secondo effettuato nel corso del medesimo anno di durata contrattuale.								
	<b>Costi di rimborso del capitale (Riscatto)</b>	<p>Il contratto prevede un costo di riscatto in cifra fissa, prelevato secondo quanto dettagliatamente precisato alla Sezione B.2), Parte I del Prospetto d'offerta ed indicato nella Tabella sotto riportata:</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;"><i>Anno (*)</i></th> <th style="text-align: center;"><i>Importo cifra fissa</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">2° 80</td> <td style="text-align: center;">,00 euro</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">3° 50</td> <td style="text-align: center;">,00 euro</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Oltre il 3°</td> <td style="text-align: center;">0,00 euro</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;">Tabella B</p> <p>(*) 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.</p>	<i>Anno (*)</i>	<i>Importo cifra fissa</i>	2° 80	,00 euro	3° 50	,00 euro	Oltre il 3°	0,00 euro
	<i>Anno (*)</i>	<i>Importo cifra fissa</i>								
2° 80	,00 euro									
3° 50	,00 euro									
Oltre il 3°	0,00 euro									
<b>ONERI A CARICO DEL FONDO INTERNO:</b>										
<b>Costi di gestione dell'investimento finanziario</b>	<p>Sul fondo interno VALORE DINAMICO grava una commissione annua pari a 1,70%.</p> <p>La Società rileva 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%.</p>									
<b>Altri costi</b>	<p>Sui fondi gravano altresì i seguenti oneri:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>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;</li> <li>b) le spese di revisione e di certificazione dei rendiconti della gestione, contabilizzate pro-rata temporis ad ogni data di valorizzazione;</li> <li>c) le imposte e le tasse relative alla gestione del fondo;</li> <li>d) le spese legali e giudiziarie di pertinenza del fondo.</li> </ol>									
<p><b>Per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale, si rinvia alla Sezione C), Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>										

**DATI PERIODICI**
**RENDIMENTO  
STORICO**

Rendimento del fondo interno VALORE DINAMICO.



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.**
**TOTAL EXPENSE  
RATIO (TER)**

Di seguito si riporta il rapporto percentuale, riferito agli ultimi tre 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).

Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
2009	2010	2011
1,86%	1,85%	1,77%

**RETROCESSIONI AI  
DISTRIBUTORI**

Di seguito viene riportata la quota parte dei costi dell'investimento finanziario retrocessa in media ai Soggetti distributori.

Tipo costo	Fondo	Misura costo	Quota parte retrocessa ai Soggetti distributori (*)	
Spese di emissione	- 25	,00 euro	0,00%	
Costi di caricamento	- 3,	50%	Primo premio ricorrente annuale	100,00% (**)
			Premi ricorrenti corrisposti dal 4° anno di durata contrattuale	71,43%
			Premi integrativi	91,43%
Costi di switch	- 10	,00 euro	0,00%	
Commissioni (annue) di gestione	VALORE DINAMICO	1,70%	Primi 3 anni di durata contrattuale	0,00%
			Dal 4° al 10° anno di durata contrattuale	44,12%
			Dall'11° anno di durata contrattuale	47,06%

(\*) Dati stimati sulla base di quanto stabilito dagli accordi di distribuzione.

(\*\*) In aggiunta alla retrocessione del 100,00% del costo di caricamento, la Società retrocede interamente

ai collocatori un'ulteriore percentuale, pari all' 1,50% del primo premio ricorrente annuale.

**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 del le quote di ciascun fondo interno è calcolato dalla Società nel primo giorno lavorativo della stessa successivo al "giorno di riferimento", dividendo il valore complessivo netto di ciascun fondo interno 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 e 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 interno.

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](http://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-contrattente, unitamente alle Condizioni Contrattuali, prima della sottoscrizione.**

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 29/03/2012.

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": dal 02/04/2012.

**« La proposta di investimento VALORE DINAMICO UPR è offerta dal 13/09/2010. »**

**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)*



**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

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

<b>INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>				
<i>NOME</i>	<b>Denominazione della proposta d'investimento:</b> VALORE AZIONARIO EUROPA UPR <b>Domicilio del fondo interno:</b> Italia			
<i>GESTORE</i>	La società ha affidato la gestione a Banca Aletti S.p.A., società controllata dal Gruppo Banco Popolare.			
<i>ALTRE INFORMAZIONI</i>	<b>Codice della proposta dell'investimento finanziario:</b> VALOREAZIONARIOEUROPAUPR01 <b>Valuta di denominazione del fondo interno:</b> Euro <b>Inizio operatività del fondo interno:</b> 20/02/2008 <b>Politica di distribuzione dei proventi:</b> Il fondo è a capitalizzazione dei proventi. <b>Modalità di versamento del premio:</b> nella presente proposta di investimento finanziario viene preso come riferimento un premio ricorrente con periodicità annuale di importo pari a 1.200,00 euro corrisposto per 20 anni.  <b>Finalità dell'investimento:</b> la proposta d'investimento VALORE AZIONARIO EUROPA UPR ha come obiettivo l'incremento del valore dei capitali investiti nel lungo periodo.			
<b>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>				
<i>TIPOLOGIA DI GESTIONE</i>	<b>Tipologia di gestione</b>	La gestione del fondo interno è a benchmark di tipo attivo.		
	<b>Obiettivo della gestione</b>	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: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 20% MTS Italy BOT Ex-Bank of Italy;</li> <li>• 80% MSCI EUROPE Total Return Net Dividend convertito in euro.</li> </ul>		
<i>ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</i>	In funzione delle caratteristiche del fondo interno, dei costi e delle penalità in caso di riscatto, l'orizzonte temporale dell'investimento consigliato è pari a 20 anni.			
<i>PROFILO DI RISCHIO</i>	<b>Grado di rischio</b>	<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 70%;">Grado di rischio complessivo all'investimento finanziario nel fondo interno</td> <td style="text-align: center;">Alto</td> </tr> </table> <p>Il grado di rischio è un indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio dell'investimento finanziario nel fondo interno. 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.</p> <p>La gestione attiva del fondo potrebbe comportare con tenuti scostamenti rispetto all'andamento del benchmark, investendo anche in strumenti finanziari non presenti nell'indice o presenti in proporzione diverse.</p> <p>Lo scostamento dal benchmark è un indicatore che qualifica il contributo delle scelte di gestione alla rischiosità complessiva del</p>	Grado di rischio complessivo all'investimento finanziario nel fondo interno	Alto
Grado di rischio complessivo all'investimento finanziario nel fondo interno	Alto			
	<b>Scostamento dal benchmark</b>			

		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.
<i>POLITICA DI INVESTIMENTO</i>	<i>Categoria</i>	Azionario Europa.
	<p>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.</p> <p>Gli investimenti di natura azionaria possono essere pari al 100% del valore complessivo netto del fondo interno.</p> <p>Gli ETF saranno presenti in misura almeno significativa.</p> <p>Il fondo interno può inoltre investire in maniera residuale in depositi bancari e altri strumenti monetari.</p> <p>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.</p> <p>Gli investimenti sono previsti in prevalenza nell'area geografica Europa e in via residuale in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti.</p> <p>Le categorie di emittenti per il comparto obbligazionario sono principalmente governativi e organismi sopranazionali. Potranno essere presenti emittenti corporate in misura contenuta.</p> <p>Le categorie di emittenti per il comparto azionario sono prevalentemente società ad elevata e media capitalizzazione.</p> <p>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.</p>	
<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.	
<b>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.</b>		

**COSTI**

La seguente tabella illustra la composizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati su l'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il premio versato in occasione di ogni versamento 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 applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando il versamento di un premio ricorrente annuale pari a 1.200,00 euro. Il premio iniziale viene maggiorato di 25,00 euro per spese di emissione.

<b>VALORE AZIONARIO EUROPA UPR</b>		<b>Premio iniziale</b>	<b>Premi successivi</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>			
<b>A</b>	<b>Costi di Caricamento</b>	3,43% 3,	50%
<b>B</b>	<b>Costi delle Garanzie e/o immunizzazione</b>	0,00% 0,	00%
<b>C</b>	<b>Altri costi contestuali al versamento</b>	0,00% 0,	00%
<b>D</b>	<b>Bonus, premi e riconoscimenti di quote</b>	0,00% 0,	00%
<b>E</b>	<b>Costi delle Coperture Assicurative</b>	0,000% 0,	000%
<b>F</b>	<b>Spese di emissione</b>	2,04% 0,	00%
<b>SUCCESSIVE AL VERSAMENTO</b>			
<b>G</b>	<b>Costi di Caricamento</b>	0,00% 0,	00%
<b>H</b>	<b>Commissioni di Gestione</b>	1,68% 1,	68%
<b>I</b>	<b>Altri costi successivi al versamento</b>	0,00% 0,	00%
<b>L</b>	<b>Bonus, premi e riconoscimenti di quote</b>	0,00% 0,	00%
<b>M</b>	<b>Costi delle Garanzie e/o immunizzazione</b>	0,00% 0,	00%
<b>N</b>	<b>Costi delle Coperture Assicurative</b>	0,12% 0,	12%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>O</b>	<b>Premio Versato</b>	100,00% 10	0,00%
<b>P= O-(E+F)</b>	<b>Capitale Nominale</b>	97,96% 10	0,00%
<b>Q=P-(A+B+C-D)</b>	<b>Capitale Investito</b>	94,53% 96	,50%

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.

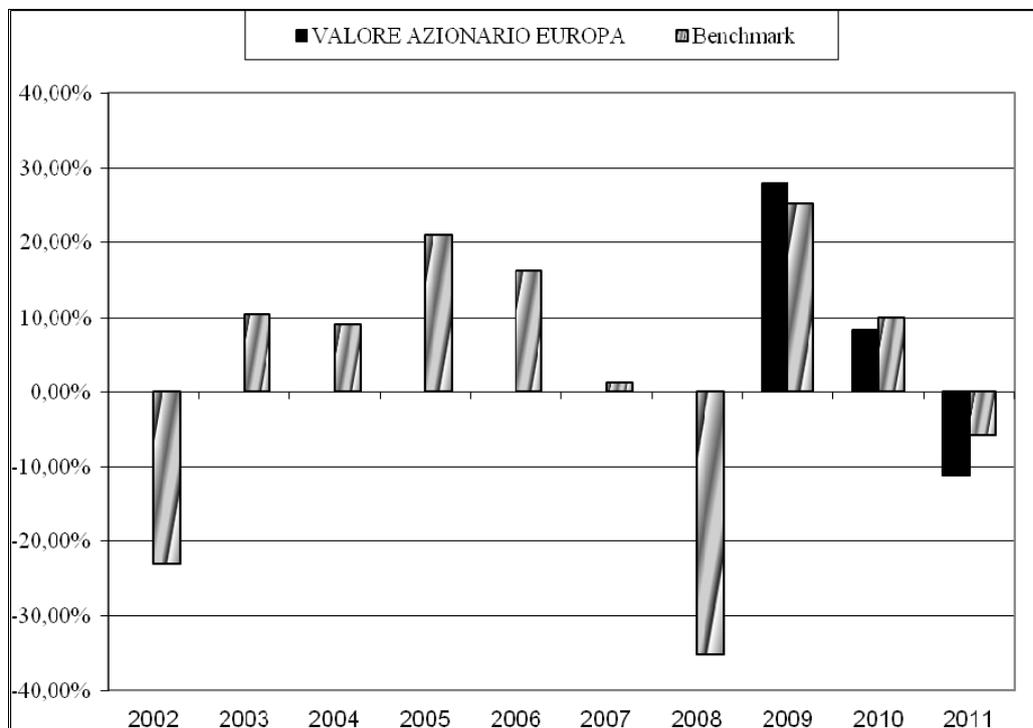
TABELLA  
DELL'INVESTIMENTO  
FINANZIARIO

<b>DESCRIZIONE DEI COSTI</b>	<b>ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE:</b>									
	<b>Spese di emissione</b>	25,00 euro, in aggiunta al solo premio ricorrente dovuto alla conclusione del contratto.								
	<b>Costi di caricamento</b>	Ciascun premio (unico o integrativo) versato prevede un costo di caricamento pari al 3,50%.								
	<b>Costi delle coperture assicurative</b>	Tali costi non sono a carico dell'Investitore-contraente ma sono applicati mediante prelievo di una parte delle commissioni di gestione.								
	<b>Costi per switch</b>	10,00 euro per ogni switch successivo al secondo effettuato nel corso del medesimo anno di durata contrattuale.								
	<b>Costi di rimborso del capitale (Riscatto)</b>	<p>Il contratto prevede un costo di riscatto in cifra fissa, prelevato secondo quanto dettagliatamente precisato alla Sezione B.2), Parte I del Prospetto d'offerta ed indicato nella Tabella sotto riportata:</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;"><i>Anno (*)</i></th> <th style="text-align: center;"><i>Importo cifra fissa</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">2° 80</td> <td style="text-align: center;">,00 euro</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">3° 50</td> <td style="text-align: center;">,00 euro</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Oltre il 3°</td> <td style="text-align: center;">0,00 euro</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;">Tabella B</p> <p>(*) 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.</p>	<i>Anno (*)</i>	<i>Importo cifra fissa</i>	2° 80	,00 euro	3° 50	,00 euro	Oltre il 3°	0,00 euro
	<i>Anno (*)</i>	<i>Importo cifra fissa</i>								
2° 80	,00 euro									
3° 50	,00 euro									
Oltre il 3°	0,00 euro									
<b>ONERI A CARICO DEL FONDO INTERNO:</b>										
<b>Costi di gestione dell'investimento finanziario</b>	<p>Sul fondo interno VALORE AZIONARIO EUROPA gravata una commissione annua pari a 1,80%.</p> <p>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 – In formazioni Generali, Sezione “LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI”, lettera b). Tale costo è pari allo 0,12%.</p>									
<b>Altri costi</b>	<p>Sui fondi gravano altresì i seguenti oneri:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>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;</li> <li>b) le spese di revisione e di certificazione dei rendiconti della gestione, contabilizzate pro-rata temporis ad ogni data di valorizzazione;</li> <li>c) le imposte e le tasse relative alla gestione del fondo;</li> <li>d) le spese legali e giudiziarie di pertinenza del fondo.</li> </ol>									
<b>Per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale, si rinvia alla Sezione C), Parte I del Prospetto d'offerta.</b>										

**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.**

**TOTAL EXPENSE RATIO (TER)**

Di seguito si riporta il rapporto percentuale, riferito agli ultimi tre 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).

Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
2009	2010	2011
2,24%	2,19%	2,19%

**RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI**

Di seguito viene riportata la quota parte dei costi dell'investimento finanziario retrocessa in media ai Soggetti distributori.

Tipo costo	Fondo	Misura costo	Quota parte retrocessa ai Soggetti distributori (*)	
Spese di emissione	- 25	,00 euro	0,00%	
Costi di caricamento	- 3,	50%	Primo premio ricorrente annuale	100,00% (**)
			Premi ricorrenti corrisposti dal 4° anno di durata contrattuale	71,43%

				Premi integrativi	91,43%
Costi di switch	- 10	,00 euro		0,00%	
Commissioni (annue) di gestione	VALORE AZIONARIO EUROPA	1,80%	Primi 3 anni di durata contrattuale	0,00%	
			Dal 4° al 10° anno di durata contrattuale	47,22%	
			Dall'11° anno di durata contrattuale	50,00%	

(\*) Dati stimati sulla base di quanto stabilito dagli accordi di distribuzione

(\*\*) In aggiunta alla retrocessione del 100,00% del costo di caricamento, la Società retrocede interamente ai collocatori un'ulteriore percentuale, pari all' 1,50% del primo premio ricorrente annuale

**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 interno è calcolato dalla Società nel primo giorno lavorativo della stessa successivo al "giorno di riferimento", dividendo il valore complessivo netto di ciascun fondo interno per il numero delle quote in circolazione, e 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 sospende 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 interno.

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](http://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-contrattente, unitamente alle Condizioni Contrattuali, prima della sottoscrizione.**

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 29/03/2012.

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": dal 02/04/2012.

**« La proposta di investimento VALORE AZIONARIO EUROPA UPR è offerta dal 13/09/2010. »**

**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)*



**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

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

<b>INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>				
<i>NOME</i>	<b>Denominazione della proposta d'investimento:</b> VALORE AZIONARIO USA UPR <b>Domicilio del fondo interno:</b> Italia			
<i>GESTORE</i>	La società ha affidato la gestione a Banca Aletti S.p.A., società controllata dal Gruppo Banco Popolare.			
<i>ALTRE INFORMAZIONI</i>	<b>Codice della proposta dell'investimento finanziario:</b> VALOREAZIONARIOUSAUPR01 <b>Valuta di denominazione del fondo interno:</b> Euro <b>Inizio operatività del fondo interno:</b> 20/02/2008 <b>Politica di distribuzione dei proventi:</b> Il fondo è a capitalizzazione dei proventi. <b>Modalità di versamento del premio:</b> nella presente proposta di investimento finanziario viene preso come riferimento un premio ricorrente con periodicità annuale di importo pari a 1.200,00 euro corrisposto per 20 anni.  <b>Finalità dell'investimento:</b> la proposta d'investimento VALORE AZIONARIO USA UPR ha come obiettivo l'incremento del valore dei capitali investiti nel lungo periodo.			
<b>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>				
<i>TIPOLOGIA DI GESTIONE</i>	<b>Tipologia di gestione</b>	La gestione del fondo interno è a benchmark di tipo attivo.		
	<b>Obiettivo della gestione</b>	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: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 20% MTS Italy BOT Ex-Bank of Italy;</li> <li>• 80% S&amp;P 500 Total Return Net Dividend convertito in Euro.</li> </ul>		
<i>ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</i>	In funzione delle caratteristiche del fondo interno, dei costi e delle penalità in caso di riscatto, l'orizzonte temporale dell'investimento consigliato è pari a 20 anni.			
<i>PROFILO DI RISCHIO</i>	<b>Grado di rischio</b>	<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 70%;">Grado di rischio complessivo all'investimento finanziario nel fondo interno</td> <td style="text-align: center;">Alto</td> </tr> </table>	Grado di rischio complessivo all'investimento finanziario nel fondo interno	Alto
	Grado di rischio complessivo all'investimento finanziario nel fondo interno	Alto		
<b>Scostamento dal benchmark</b>	<p>Il grado di rischio è un indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio dell'investimento finanziario nel fondo interno. 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.</p> <p>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 proporzioni diverse.</p> <p>Lo scostamento dal benchmark è un indicatore che qualifica il</p>			

		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.
<i>POLITICA DI INVESTIMENTO</i>	<i>Categoria</i>	Azionario USA.
	<p>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.</p> <p>Gli ETF saranno presenti in misura almeno significativa.</p> <p>Il fondo interno può inoltre investire in maniera residuale in depositi bancari e altri strumenti monetari.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Le categorie di emittenti per il comparto obbligazionario sono principalmente governativi e organismi sopranazionali. Potranno essere presenti emittenti corporate in misura contenuta.</p> <p>Le categorie di emittenti per il comparto azionario sono prevalentemente società ad elevata e media capitalizzazione.</p> <p>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.</p>	
<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.	
<b>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.</b>		

**COSTI**

La seguente tabella illustra la composizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati su l'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il premio versato in occasione di ogni versamento 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 applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando il versamento di un premio ricorrente annuale pari a 1.200,00 euro. Il premio iniziale viene maggiorato di 25,00 euro per spese di emissione.

VALORE AZIONARIO USA UPR		Premio iniziale	Premi successivi
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>			
<b>A</b>	<b>Costi di Caricamento</b>	3,43% 3,	50%
<b>B</b>	<b>Costi delle Garanzie e/o immunizzazione</b>	0,00% 0,	00%
<b>C</b>	<b>Altri costi contestuali al versamento</b>	0,00% 0,	00%
<b>D</b>	<b>Bonus, premi e riconoscimenti di quote</b>	0,00% 0,	00%
<b>E</b>	<b>Costi delle Coperture Assicurative</b>	0,000% 0,	000%
<b>F</b>	<b>Spese di emissione</b>	2,04% 0,	00%
<b>SUCCESSIVE AL VERSAMENTO</b>			
<b>G</b>	<b>Costi di Caricamento</b>	0,00% 0,	00%
<b>H</b>	<b>Commissioni di Gestione</b>	1,68% 1,	68%
<b>I</b>	<b>Altri costi successivi al versamento</b>	0,00% 0,	00%
<b>L</b>	<b>Bonus, premi e riconoscimenti di quote</b>	0,00% 0,	00%
<b>M</b>	<b>Costi delle Garanzie e/o immunizzazione</b>	0,00% 0,	00%
<b>N</b>	<b>Costi delle Coperture Assicurative</b>	0,12% 0,	12%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>O</b>	<b>Premio Versato</b>	100,00% 10	0,00%
<b>P= O-(E+F)</b>	<b>Capitale Nominale</b>	97,96% 10	0,00%
<b>Q=P-(A+B+C-D)</b>	<b>Capitale Investito</b>	94,53% 96	,50%

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.

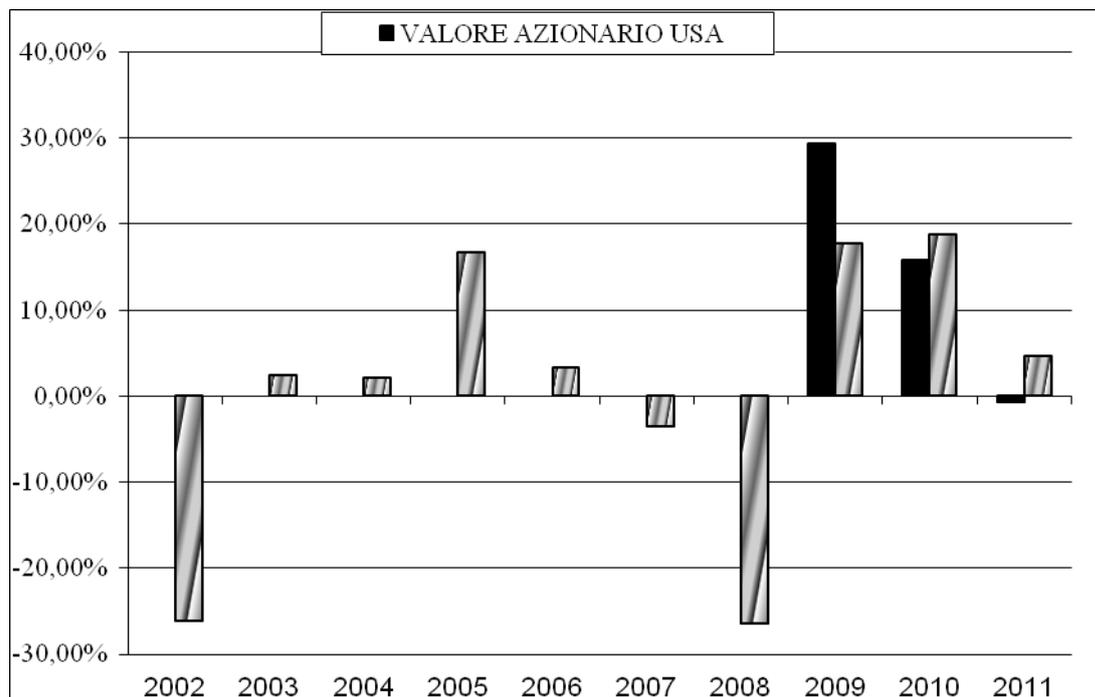
TABELLA  
DELL'INVESTIMENTO  
FINANZIARIO

<b>DESCRIZIONE DEI COSTI</b>	<b>ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE:</b>								
	<b>Spese di emissione</b>	25,00 euro, in aggiunta al solo premio ricorrente dovuto alla conclusione del contratto.							
	<b>Costi di caricamento</b>	Ciascun premio (unico o integrativo) versato prevede un costo di caricamento pari al 3,50%.							
	<b>Costi delle coperture assicurative</b>	Tali costi non sono a carico dell'Investitore-contraente ma sono applicati mediante prelievo di una parte delle commissioni di gestione.							
	<b>Costi per switch</b>	10,00 euro per ogni switch successivo al secondo effettuato nel corso del medesimo anno di durata contrattuale.							
	<b>Costi di rimborso del capitale (Riscatto)</b>	<p>Il contratto prevede un costo di riscatto in cifra fissa, prelevato secondo quanto dettato dal tagliando prelevato alla Sezione B.2), Parte I del Prospetto d'offerta ed indicato nella Tabella sotto riportata:</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th><i>Anno (*)</i></th> <th><i>Importo cifra fissa</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">2° 80</td> <td style="text-align: center;">,00 euro</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">3° 50</td> <td style="text-align: center;">,00 euro</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Oltre il 3°</td> <td style="text-align: center;">0,00 euro</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;">Tabella B</p> <p>(*) 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.</p>	<i>Anno (*)</i>	<i>Importo cifra fissa</i>	2° 80	,00 euro	3° 50	,00 euro	Oltre il 3°
<i>Anno (*)</i>	<i>Importo cifra fissa</i>								
2° 80	,00 euro								
3° 50	,00 euro								
Oltre il 3°	0,00 euro								
<b>ONERI A CARICO DEL FONDO INTERNO:</b>									
<b>Costi di gestione dell'investimento finanziario</b>	<p>Sul fondo interno VALORE AZIONARIO USA grava una commissione annua pari a 1,80%.</p> <p>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%.</p>								
<b>Altri costi</b>	<p>Sui fondi gravano altresì i seguenti oneri:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>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;</li> <li>b) le spese di revisione e di certificazione dei rendiconti della gestione, contabilizzate pro-rata temporis ad ogni data di valorizzazione;</li> <li>c) le imposte e le tasse relative alla gestione del fondo;</li> <li>d) le spese legali e giudiziarie di pertinenza del fondo.</li> </ol>								
<b>Per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale, si rinvia alla Sezione C), Parte I del Prospetto d'offerta.</b>									

**DATI PERIODICI**

**RENDIMENTO  
STORICO**

Rendimento del fondo interno VALORE AZIONARIO USA e del Benchmark.



La performance del fondo interno riflette i rischi 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.**

**TOTAL EXPENSE  
RATIO (TER)**

Di seguito si riporta il rapporto percentuale, riferito agli ultimi tre 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		
2009	2010	2011
2,26%	2,27%	2,34%

**RETROCESSIONI AI  
DISTRIBUTORI**

Di seguito viene riportata la quota parte dei costi dell'investimento finanziario retrocessa in media ai Soggetti distributori.

Tipo costo	Fondo	Misura costo	Quota parte retrocessa ai Soggetti distributori (*)	
Spese di emissione	- 25	,00 euro	0,00%	
Costi di caricamento	- 3,	50%	Primo premio ricorrente annuale	100,00% (**)
			Premi ricorrenti corrisposti dal 4° anno di durata contrattuale	71,43%
			Premi integrativi	91,43%

	Costi di switch	- 10	,00 euro	0,00%	
	Commissioni (annue) di gestione	VALORE AZIONARIO USA	1,80%	Primi 3 anni di durata contrattuale	0,00%
Dal 4° al 10° anno di durata contrattuale				47,22%	
Dall'11° anno di durata contrattuale				50,00%	

(\*) Dati stimati sulla base di quanto stabilito dagli accordi di distribuzione.  
(\*\*) In aggiunta alla retrocessione del 100,00% del costo di caricamento, la Società retrocede interamente ai collocatori un'ulteriore percentuale, pari all' 1,50% del primo premio ricorrente annuale.

**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 intero è calcolato dalla Società nel primo giorno lavorativo della stessa successivo al "giorno di riferimento", dividendo il valore complessivo netto di ciascun fondo intero 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 intero.

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](http://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": 29/03/2012.

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": dal 02/04/2012.

**« La proposta di investimento VALORE AZIONARIO USA UPR è offerta dal 13/09/2010.»**

**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)*



**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della **COMBINAZIONE LIBERA UPR**. 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.

<b>INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>		
<i>NOME</i>	<b>Denominazione della proposta d'investimento:</b> COMBINAZIONE LIBERA UPR caratterizzata dalla ripartizione dell'investimento tra due fondi interni disponibili:	
	<b>FONDO INTERNO</b>	<b>CODICE</b>
	VALORE PRUDENTE	VALOREPRUDENTEU01
	VALORE AZIONARIO EUROPA	VALOREAZIONARIOEUROPAU01
		<b>% DI INVESTIMENTO NELLA COMBINAZIONE LIBERA UPR (*)</b>
		50%
		%
(*) La percentuale di investimento si riferisce al premio versato		
<b>Domicilio dei fondi interni inclusi nella COMBINAZIONE LIBERA UPR:</b> Italia		
<i>GESTORE</i>	La società ha affidato la gestione a Banca Aletti S.p.A., società controllata dal Gruppo Banco Popolare.	
	<b>L'impresa non gestisce la COMBINAZIONE LIBERA UPR esemplificativa nel corso della durata contrattuale, in quanto non ne ribilancia i pesi qualora, per effetti di mercato, dovessero variare.</b>	
<i>ALTRE INFORMAZIONI</i>	<p><b>La combinazione libera riportata nella presente scheda sintetica è una allocazione esemplificativa volta ad illustrare le caratteristiche di un ipotetico portafoglio con un investimento del 50% del premio ricorrente versato nel fondo interno VALORE PRUDENTE e del 50% del premio ricorrente versato nel fondo interno VALORE AZIONARIO EUROPA.</b></p> <p><b>Codice della proposta dell'investimento finanziario:</b> COMBLIBUPR01</p> <p><b>Valuta di denominazione dei fondi interni:</b> Euro</p> <p><b>Inizio operatività dei fondi interni:</b> 20/02/2008</p> <p><b>Politica di distribuzione dei proventi:</b> i fondi sono a capitalizzazione dei proventi.</p> <p><b>Modalità di versamento del premio:</b> nella presente proposta di investimento finanziario viene preso come riferimento un premio ricorrente con periodicità annuale di importo pari a 1.200,00 euro corrisposto per 20 anni.</p> <p><b>Finalità dell'investimento:</b> la proposta di investimento COMBINAZIONE LIBERA UPR ha come obiettivo l'incremento del valore dei capitali investiti nel lungo periodo.</p> <p><b>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-contraente sia anche marginalmente diversa da quella riportata, i dati quantitativi sotto illustrati (orizzonte temporale, grado di rischio e costi) possono subire rilevanti variazioni.</b></p>	
<b>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>		
<i>TIPOLOGIA DI GESTIONE</i>	<i>Tipologia di gestione</i>	La gestione dei fondi interni che compongono la COMBINAZIONE LIBERA UPR è di tipo flessibile.
	<i>Obiettivo della gestione</i>	Lo stile di gestione è prevalentemente attivo e basato anche sul controllo del rischio. Viene adottato quale indicatore sintetico del rischio il Value at Risk (VaR).
<i>ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO</i>	In funzione delle caratteristiche della COMBINAZIONE LIBERA UPR, dei costi e delle penalità in caso di riscatto, l'orizzonte temporale dell'investimento consigliato è pari a 20 anni.	

<i>PROFILO DI RISCHIO</i>	<i>Grado di rischio</i>	<table border="1"> <tr> <td>Grado di rischio complessivo all'investimento finanziario nella COMBINAZIONE LIBERA UPR</td> <td>Medio - Alto</td> </tr> </table> <p>Il grado di rischio è un indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio dell'investimento finanziario nella COMBINAZIONE LIBERA UPR. Può assumere valori in una scala crescente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto, molto-alto. A ciascuna classe corrispondono appropriate misure di rischio di carattere quantitativo basate sulla volatilità dei rendimenti del fondo.</p>	Grado di rischio complessivo all'investimento finanziario nella COMBINAZIONE LIBERA UPR	Medio - Alto
	Grado di rischio complessivo all'investimento finanziario nella COMBINAZIONE LIBERA UPR	Medio - Alto		
<i>Politica di Investimento</i>	<p><i>Categoria</i></p> <p>Flessibile</p> <p>Si rimanda alle schede specifiche del fondo interno VALORE PRUDENTE e del fondo interno VALORE AZIONARIO EUROPA</p>			
<i>GARANZIE</i>	<p>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-contrattante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore del capitale investito.</p>			
<p><b>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.</b></p>				

**COSTI**

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi e effettuati su l'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il premio versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi dell' e 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 applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.

I dati riportati sono stati calcolati ipotizzando il versamento di un premio ricorrente annuale pari a 1.200,00 euro. Il premio iniziale viene maggiorato di 25,00 euro per spese di emissione.

<b>COMBINAZIONE LIBERA UPR</b>		<b>Premio iniziale</b>	<b>Premi successivi</b>
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>CONTESTUALI AL VERSAMENTO</b>			
<b>A</b>	<b>Costi di Caricamento</b>	3,43% 3,	50%
<b>B</b>	<b>Costi delle Garanzie e/o immunizzazione</b>	0,00% 0,	00%
<b>C</b>	<b>Altri costi contestuali al versamento</b>	0,00% 0,	00%
<b>D</b>	<b>Bonus, premi e riconoscimenti di quote</b>	0,00% 0,	00%
<b>E</b>	<b>Costi delle Coperture Assicurative</b>	0,000% 0,	000%
<b>F</b>	<b>Spese di emissione</b>	2,04% 0,	00%
<b>SUCCESSIVE AL VERSAMENTO</b>			
<b>G</b>	<b>Costi di Caricamento</b>	0,00% 0,	00%
<b>H</b>	<b>Commissioni di Gestione</b>	1,58% 1,	58%
<b>I</b>	<b>Altri costi successivi al versamento</b>	0,00% 0,	00%
<b>L</b>	<b>Bonus, premi e riconoscimenti di quote</b>	0,00% 0,	00%
<b>M</b>	<b>Costi delle Garanzie e/o immunizzazione</b>	0,00% 0,	00%
<b>N</b>	<b>Costi delle Coperture Assicurative</b>	0,12% 0,	12%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>O</b>	<b>Premio Versato</b>	100,00% 10	0,00%
<b>P= O-(E+F)</b>	<b>Capitale Nominale</b>	97,96% 10	0,00%
<b>Q=P-(A+B+C-D)</b>	<b>Capitale Investito</b>	94,53% 96	,50%

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.

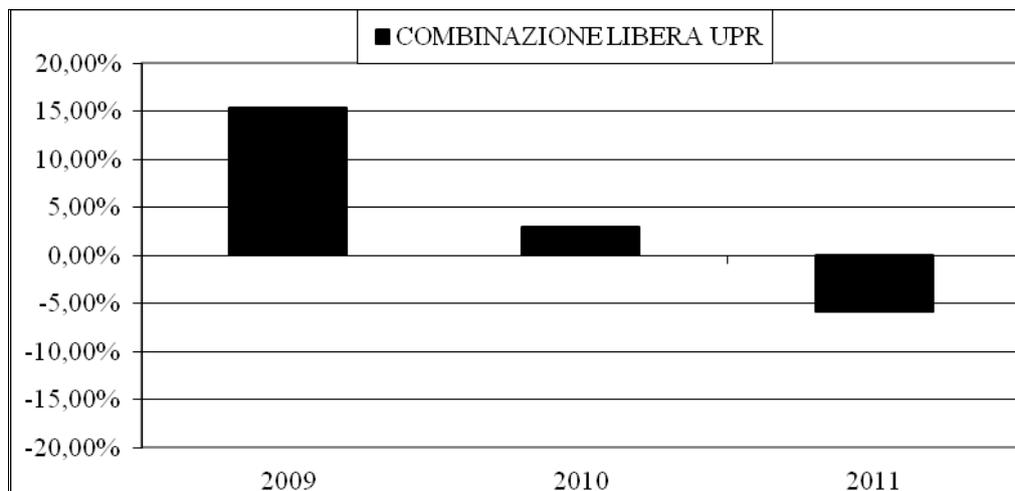
TABELLA  
DELL'INVESTIMENTO  
FINANZIARIO

<b>DESCRIZIONE DEI COSTI</b>	<b>ONERI A CARICO DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE:</b>								
	<b>Spese di emissione</b>	25,00 euro, in aggiunta al soloppremio ricorrente dovuto alla conclusione del contratto.							
	<b>Costi di caricamento</b>	Ciascun premio (unico o integrativo) versato prevede un costo di caricamento pari al 3,50%.							
	<b>Costi delle coperture assicurative</b>	Tali costi non sono a carico dell'Investitore-contraente ma sono applicati mediante prelievo di una parte delle commissioni di gestione.							
	<b>Costi di switch</b>	10,00 euro per ogni switch successivo al secondo effettuato nel corso del medesimo anno di durata contrattuale.							
	<b>Costi di rimborso del capitale (Riscatto)</b>	<p>Il contratto prevede un costo di riscatto in cifra fissa, prelevato secondo quanto dettagliatamente precisato alla Sezione B.2), Parte I del Prospetto d'offerta ed indicato nella Tabella sotto riportata:</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th><b>Anno (*)</b></th> <th><b>Importo cifra fissa</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2° 80</td> <td>,00 euro</td> </tr> <tr> <td>3° 50</td> <td>,00 euro</td> </tr> <tr> <td>Oltre il 3°</td> <td>0,00 euro</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;">Tabella B</p> <p>(*) 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.</p>	<b>Anno (*)</b>	<b>Importo cifra fissa</b>	2° 80	,00 euro	3° 50	,00 euro	Oltre il 3°
<b>Anno (*)</b>	<b>Importo cifra fissa</b>								
2° 80	,00 euro								
3° 50	,00 euro								
Oltre il 3°	0,00 euro								
<b>ONERI A CARICO DEL FONDO INTERNO:</b>									
<b>Costi di gestione dell'investimento finanziario</b>	<p>Sulla COMBINAZIONE LIBERA UPR gravata una commissione annua pari a 1,70% (ottenuta come media pesata per le percentuali di allocazione tra la commissione annua del fondo interno VALORE PRUDENTE e la commissione annua del fondo interno VALORE AZIONARIO EUROPA).</p> <p>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%.</p>								
<b>Altri costi</b>	<p>Sui fondi gravano altresì i seguenti oneri:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>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;</li> <li>b) le spese di revisione e di certificazione dei rendiconti della gestione, contabilizzate pro-rata temporis ad ogni data di valorizzazione;</li> <li>c) le imposte e le tasse relative alla gestione del fondo;</li> <li>d) le spese legali e giuridiche di pertinenza del fondo.</li> </ol>								
<b>Per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale, si rinvia alla Sezione C), Parte I del Prospetto d'offerta.</b>									

**DATI PERIODICI**

**RENDIMENTO STORICO**

Rendimento della COMBINAZIONE LIBERA UPR.



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.**

**I dati storici riportati potrebbero non essere indicativi dell'investimento del singolo Investitore-contraente, nel caso in cui quest'ultimo scelga un'allocatione diversa da quella rappresentata nella presente COMBINAZIONE LIBERA UPR.**

**TOTAL EXPENSE RATIO (TER)**

Di seguito si riporta il rapporto percentuale, riferito agli ultimi tre anni solari, fra il totale degli oneri posti a carico della COMBINAZIONE LIBERA UPR ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso (c.d. TER).

Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
2009	2010	2011
1,955%	1,92%	1,945%

**RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI**

Di seguito viene riportata la quota parte dei costi dell'investimento finanziario retrocessa in media ai Soggetti distributori.

Tipo costo	Fondo	Misura costo	Quota parte retrocessa ai Soggetti distributori (*)	
Spese di emissione	-	25,00 euro	0,00%	
Costi di caricamento	- 3,	50%	Primo premio ricorrente annuale	100,00% (**)
			Premi ricorrenti corrisposti dal 4° anno di durata contrattuale	71,43%
			Premi integrativi	91,43%
Costi di switch	-	10,00 euro	0,00%	
Commissioni (annue) di gestione	COMBINAZIONE LIBERA UPR	1,70%	Primi 3 anni di durata contrattuale	0,00%
			Dal 4° al 10° anno di durata contrattuale	44,12%
			Dall'11° anno di durata contrattuale	47,06%

(\*) Dati stimati sulla base di quanto stabilito dagli accordi di distribuzione.

(\*\*) In aggiunta alla retrocessione del 100,00% del costo di caricamento, la Società retrocede interamente

ai collocatori un'ulteriore percentuale, pari all' 1,50% del primo premio ricorrente annuale.

**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 interno è calcolato dalla Società nel primo giorno lavorativo della stessa successivo al "giorno di riferimento", dividendo il valore complessivo netto di ciascun fondo interno 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 avr̀bbero 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 interno.

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](http://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-contrattente, unitamente alle Condizioni Contrattuali, prima della sottoscrizione.**

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 29/03/2012.

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": dal 02/04/2012.

**« La proposta di investimento COMBINAZIONE LIBERA UPR è offerta dal 13/09/2010. »**

**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 PREMI RICORRENTI E PREMI INTEGRATIVI CON CAPITALE ESPRESSO IN QUOTE DI FONDI INTERNI (Tariffa n° 553)

### D) 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, CAPITALE INVESTITO E QUOTE ASSEGNATE

##### *2.a Premio*

A fronte delle prestazioni assicurate di cui al precedente Articolo 1, l'Investitore-contraente verserà premi ricorrenti con periodicità annuale, semestrale o mensile. La periodicità del versamento è indicata in Scheda Contrattuale. **Qualora alla sottoscrizione del contratto sia stata pattuita una periodicità mensile, alla**

**conclusione del contratto è richiesto, in via anticipata, l'importo corrispondente ai primi sei premi ricorrenti.**

L'ammontare del premio ricorrente è stabilito alla sottoscrizione del contratto in misura costante.

Il primo premio ricorrente annuale, riportato in Scheda Contrattuale, è dato dalla somma dei premi ricorrenti pattuiti per il primo anno.

L'Investitore-contraente ha la facoltà di corrispondere, in aggiunta ai premi ricorrenti, premi integrativi di importo minimo pari a 500,00 euro e massimo pari a 5.000,00 euro ciascuno.

**La corresponsione di premi integrativi è consentita a condizione che sia stato versato il primo premio ricorrente annuale.**

Il premio ricorrente dovuto alla conclusione del contratto viene maggiorato delle spese di emissione indicate al successivo Articolo 6, punto 6.1; l'importo così determinato costituisce il premio versato riportato sulla Scheda Contrattuale.

L'importo del premio ricorrente:

- **nel caso di periodicità annuale non potrà risultare inferiore a 1.200,00 euro né superiore a 6.000,00 euro;**
- **nel caso di periodicità semestrale non potrà risultare inferiore a 600,00 euro né superiore a 3.000,00 euro;**
- **nel caso di periodicità mensile non potrà risultare inferiore a 100,00 euro né superiore a 500,00 euro.**

L'Investitore-contraente può, **per il tramite del competente Soggetto distributore e tenendo conto dei suddetti limiti:**

- modificare l'importo dei premi ricorrenti, con effetto da un successivo anniversario della data di decorrenza (di seguito ricorrenza);
- modificare la periodicità dei premi ricorrenti, con effetto da un successivo anniversario della data di decorrenza;
- dopo il versamento del primo premio ricorrente annuale, sospendere il pagamento dei premi ricorrenti mantenendo il capitale acquisito con i premi versati;
- riprendere, dopo la sospensione, il versamento dei premi ricorrenti da una qualsiasi delle successive scadenze di pagamento.

**In caso di mancato versamento del primo premio ricorrente annuale, trascorsi sei mesi dalla data di scadenza della prima ricorrenza annuale, il contratto si risolve automaticamente e i premi corrisposti restano acquisiti dalla Società.**

La riattivazione del contratto è consentita entro sei mesi dalla data di scadenza della prima ricorrenza annuale, previa corresponsione in un'unica soluzione dei premi arretrati necessari a completare il primo premio ricorrente annuale.

**L'Investitore-contraente dovrà versare i premi alla Società tramite il competente Soggetto distributore, mediante bonifico a favore della Società, con addebito su un conto intestato/cointestato all'Investitore-contraente ed intrattenuto presso il suddetto Soggetto distributore. 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 relativo al suddetto conto intrattenuto presso uno dei Soggetti distributori, il pagamento dei premi ricorrenti si effettua tramite bonifico a favore della Società, indicando nella causale cognome e nome dell'Investitore-contraente ed il numero di contratto. Non sarà più consentito invece versare premi integrativi.**

### **2.b Capitale investito e quote assegnate**

A fronte di ciascun premio corrisposto (ricorrente o integrativo):

- 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 destinazione del capitale investito potrà essere variata dall'Investitore-contraente esclusivamente alla ricorrenza annuale del contratto, con richiesta effettuata per il tramite del competente Soggetto distributore presentata almeno 60 giorni prima della ricorrenza annuale stessa; In caso di estinzione del rapporto relativo al conto intrattenuto presso uno dei Soggetti distributori tale variazione di destinazione non sarà più consentita.**

- 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 ricorrente.

Nel caso in cui la conclusione del contratto e/ o il versamento del primo premio ricorrente 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:

- recesso (secondo quanto previsto all'Articolo 5 – DIRITTO DI RECESSO DAL CONTRATTO);
- mancato versamento del primo premio ricorrente annuale, secondo quanto previsto all'Articolo 2 – PREMIO, CAPITALE INVESTITO E QUOTE ASSEGNATE;
- riscatto (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 data di 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 al premio ricorrente dovuto alla conclusione del contratto.

#### 6.2. Costi prelevati dal premio

La Società preleva da ciascun premio corrisposto, ricorrente o integrativo, un caricamento pari al 3,50% 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 un costo di switch pari a 10,00 euro.

#### 6.4. Costi di riscatto

In caso di esercizio del diritto di riscatto di cui al successivo Articolo 9, il contratto prevede i seguenti costi in cifra fissa:

<i>Anno (*)</i>	<i>Importo cifra fissa</i>
2°	80,00 euro
3°	50,00 euro
Oltre il 3°	0,00 euro

Tabella B

(\*) Anno di durata contrattuale in cui cade la data di pervenimento alla Società della richiesta di riscatto, corredata della 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, ricorrente o integrativo, corrisposto ai sensi dell'Articolo 2, al netto delle quote disinvestite a seguito degli switch ai sensi dell'Articolo 8.

### ARTICOLO 8 - TRASFERIMENTO AD ALTRO FONDO INTERNO (SWITCH)

Nel corso della durata contrattuale, **a condizione che sia trascorso il periodo utile per richiedere il recesso**, 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 il numero di quote da disinvestire e la ripartizione secondo la quale intende 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 o con lettera raccomandata indirizzata alla Direzione Generale della Società, via Negroni, 11 – 28100 Novara (NO) – Italia.**

A seguito dell'operazione di switch, la Società provvede, alle ore 24 del giorno di riferimento di cui all'Articolo 10:

- 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 e 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, **a condizione che sia trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza, il contratto sia in vigore, l'Assicurato sia in vita e che sia stato versato il primo premio ricorrente annuale**, l'Investitore-contraente può richiedere la corresponsione 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.**

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

Il valore di riscatto è dato dalla somma degli importi che si ottengono moltiplicando il 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. Da tale somma viene sottratto un costo in cifra fissa, variabile in ragione dell'anno in cui cade la data di pervenimento alla Società della richiesta di riscatto, indicato 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 come sopra calcolato viene aumentato del capitale investito derivante dai suddetti premi, determinato secondo le modalità precisate all'Articolo 2.

#### **ARTICOLO 10 - GIORNO DI RIFERIMENTO E VALORE UNITARIO DELLE QUOTE**

Il valore unitario delle quote di ciascun fondo interno 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 del primo premio ricorrente e dei premi integrativi - Articolo 2

giorno di riferimento della settimana in cui cade la data di versamento del premio.

- assegnazione del numero di quote a seguito del versamento di premi ricorrenti successivi al primo - Articolo 2  
giorno di riferimento della settimana successiva a quella 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 interno (switch) - Articolo 8  
per il disinvestimento di quote del fondo interno di provenienza e per l'assegnazione di quote del nuovo fondo interno, 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 - Articolo 9  
giorno di riferimento della settimana successiva a quella in cui cade la data di pervenimento alla Società della richiesta di riscatto, 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 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. trasferimento ad altro fondo interno (switch).
- II. 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 con unificato 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 della 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 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 evidenzii 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 corrispondente 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 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 maturatori 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 ed 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	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Modulo per la richiesta di pagamento (disponibile presso i Soggetti distributori) debitamente compilato e sottoscritto dall'Investitore-contraente.</li> <li>• Originale della polizza e delle eventuali appendici.</li> <li>• Copia di un documento di identità in corso di validità dell'Investitore-contraente.</li> <li>• Svincolo da parte del vincolatario o assenso al pagamento del creditore pignoratizio in caso di polizza vincolata o ceduta in pegno.</li> </ul>
Decesso dell'Assicurato	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Modulo per la richiesta di pagamento (disponibile presso i Soggetti distributori) debitamente compilato e sottoscritto dagli aventi diritto.</li> <li>• Originale della polizza e delle eventuali appendici.</li> <li>• Copia di un documento di identità in corso di validità del Beneficiario.</li> <li>• Certificato di morte dell'Assicurato.</li> <li>• Codice fiscale del Beneficiario.</li> <li>• Originale del l'atto di notorietà reso innanzi a un Notaio o altro organo deputato a riceverlo (quale, ad esempio, un Cancelliere di un ufficio giudiziario), 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.</li> </ul> <p><b>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.</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Relazione del medico curante sulle cause del decesso redatta su apposito modello fornito dalla Società, debitamente compilato.</li> <li>• Copia integrale delle cartelle cliniche relative ad eventuali periodi di degenza dell'Assicurato presso Ospedali o Case di Cura, complete di anamnesi patologica remota.</li> <li>• Documento rilasciato dall'autorità competente ed eventuale chiusura istruttoria da cui si desumano le precise circostanze del decesso, in caso di morte violenta (infortunio, suicidio, omicidio).</li> <li>• Originale del decreto del Giudice Tutelare, se fra gli aventi diritto vi sono minori od incapaci, che autorizzi l'Esecutore la potestà parentale od il Tutore alla riscossione della somma spettante ai minori od agli incapaci, indicando anche le modalità per il reimpegno di tale somma ed esonerando la Società da ogni responsabilità al riguardo.</li> <li>• Svincolo da parte del vincolatario o assenso al pagamento del creditore pignoratizio in caso di polizza vincolata o ceduta in pegno.</li> </ul>

**Qualora l'esame della suddetta documentazione evidenzii 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% MTS Italy BOT Ex-Bank of Italy
- 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 intero 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% MTS Italy BOT Ex-Bank of Italy
- 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 intero 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 o 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 Italy BOT Ex-Bank of Italy (Cod. Bloomberg MTSIBOTO) 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 Italy BOT è calcolato dalla Banca d'Italia al lordo delle commissioni di negoziazione e della ritenuta fiscale. È 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:

<b>Fondo</b>	<b>Commissione annua</b>
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 esprimono un prezzo di negoziazione attendibile - al loro valore corrente sulla base di parametri di mercato certi e/o valori similari;
- 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 e 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 sospende 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 determinazione 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, o pure 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. Nell'ambito della presente finalità il trattamento viene altresì effettuato per la prevenzione ed individuazione delle frodi assicurative e relative azioni legali.

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

- obbligatorio in base a legge, regolamento o normativa comunitaria (ad esempio, per antiriciclaggio, Casellario centrale infortuni, Motorizzazione civile);
- 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:

- 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 (\*);
- 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, conseguentemente, imprese di assicurazione ad essa associate) 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 l'Ufficio Privacy (fax 011.6533613).

(\* elenco disponibile sul sito [www.popolarevita.it](http://www.popolarevita.it) o presso l'Ufficio Privacy del Gruppo FONDIARIA SAI (fax 011.6533613)

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

