

Offerta al pubblico di

Polizza BNL Revolution Crescita

prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked

Tariffa RUUA

Si raccomanda della 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), della Parte III (Altre informazioni) del Prospetto d'offerta, che devono essere messe gratuitamente a disposizione dell'investitorre-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 Copertina: 21/09/2009

Data di validità della Copertina: 01/10/2009

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



BNL VITA

PARTE I DEL PROSPETTO D'OFFERTA - INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO E SULLE COPERTURE ASSICURATIVE

La parte I del Prospetto d'offerta, da consegnare su richiesta all'investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

Data di deposito in Consob della Parte I: 21/09/2009

Data di validità della Parte I: 01/10/2009

A) INFORMAZIONI GENERALI

1 L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

BNL VITA Compagnia di Assicurazione e Riassicurazione S.p.A.

BNL VITA appartiene ad Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., Holding di Partecipazioni e di Servizi

Sede legale e Direzione Generale: Via Albricci, 7 – 20122 Milano (Italia)

Telefono 02/72427.1

Sito internet: www.bnlvita.it

Posta elettronica: info@bnlvita.it

BNL VITA S.p.A. è stata autorizzata con Decreto Ministeriale del 15/07/1988 (pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 182 del 04/08/1988) ed è iscritta all'albo delle imprese di assicurazione al n. 1. 00073.

Per ulteriori informazioni riguardanti l'impresa ed il relativo gruppo di appartenenza si rimanda alla Parte III, Sezione A, par. 1, del Prospetto d'offerta.

2 RISCHI GENERALI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I rischi connessi all'investimento finanziario collegato al presente contratto sono di seguito illustrati:

- a) rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo di ciascuno strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento e può variare, in modo più o meno accentuato, a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali degli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o, addirittura, la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti ed al rimborso del capitale di debito a scadenza;
- b) rischio connesso alla liquidità: la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale, i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende, inoltre, complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;
- c) rischio connesso alla valuta di denominazione: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato ciascun Fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;
- d) altri fattori di rischio: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'investitore a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli emittenti.

Considerati i predetti rischi finanziari, l'investitore-contraente deve tenere conto della possibilità di ottenere un valore di rimborso inferiore al capitale investito.

Il valore del capitale investito in quote del Fondo può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari ed ai settori di investimento, nonché ai diversi mercati di riferimento, come indicato nella Sezione B.1), par. 9.

3 CONFLITTI DI INTERESSE

La Compagnia si può venire a trovare in possibili situazioni di conflitto di interessi, anche derivanti da rapporti di Gruppo, societari e/o da rapporti di affari propri e/o di Società del Gruppo di appartenenza, ove per Gruppo di appartenenza si intende

Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., che detiene il 51% del capitale sociale della Compagnia. Per completezza di informazione, ai fini di una corretta valutazione dei potenziali conflitti di interesse, si precisa che il residuo 49% del capitale sociale della Compagnia è detenuto da BNP Paribas SA.

In particolare, il presente contratto è distribuito mediante gli sportelli bancari della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., appartenente al Gruppo BNP Paribas.

La Compagnia ha stipulato accordi con controparti qualificate (SIM, banche, SGR) appartenenti al predetto Gruppo BNP Paribas per l'acquisto di quote di OICR emessi e/o intermediati dai medesimi soggetti per la copertura degli impegni assunti dalla Compagnia. In tali OICR potrebbero essere presenti, in via diretta o indiretta, strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo Unipol o del Gruppo BNP Paribas.

La Compagnia precisa inoltre di non avere in essere accordi che prevedono il riconoscimento di utilità derivanti dalla restituzione di commissioni od altri proventi.

In ogni caso la Compagnia, pur in presenza di potenziali situazioni di conflitto di interesse, opera comunque in modo tale da non recare pregiudizio agli investitori-contraenti al fine di ottenere per gli stessi il miglior risultato possibile.

4 **RECLAMI**

Eventuali informazioni, richieste di invio di documentazione possono essere inoltrate a:

BNL VITA S.p.A. - Servizio Commerciale
Via Albricci, 7
20122 Milano
Numero verde 800 900 900
Fax 02/72.42.75.44
e-mail: ServizioClienti@bnlvita.it

La Compagnia si impegna a fornire informazioni in merito al rapporto assicurativo entro 10 giorni dalla presentazione della stessa, fatta salva la necessità di maggiori approfondimenti.

Tutte le informazioni relative al prodotto sono disponibili sul sito bnlvita.it dove possono essere acquisite su supporto duraturo. Sul medesimo sito è inoltre disponibile il Prospetto d'offerta aggiornato, il rendiconto periodico della gestione del Fondo, nonché il regolamento dello stesso.

Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto a BNL VITA, Ufficio Clienti con sede in Via Albricci, 7 - 20122 - Milano (Italia) oppure inviando un Fax al n. 02/72.42.75.44 o un messaggio di posta elettronica all'indirizzo e-mail ufficioclienti@bnlvita.it.

Il reclamo deve contenere: nome, cognome e domicilio del reclamante, denominazione della Società, dell'intermediario di cui si lamenta l'operato, breve descrizione del motivo della lamentela ed ogni documentazione utile e necessaria a valutare la condotta o il servizio oggetto di lamentela.

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni dal ricevimento del reclamo, potrà rivolgersi all'autorità di vigilanza di competenza secondo quanto di seguito indicato.

Per reclami riguardanti il contratto in senso stretto, potrà rivolgersi all'ISVAP, Servizio Tutela degli Utenti, Via del Quirinale 21 - 00187 Roma (Italia), oppure potrà inviare un Fax al n. 06/42.133.426 o al n. 06/42.133.353, corredando copia del reclamo inoltrato alla Società e, ove presente, il relativo riscontro.

Per reclami riguardanti aspetti di trasparenza, potrà rivolgersi alla CONSOB - Via G.B. Martini, 3 - 00198 Roma (Italia), o Via Broletto, 7 - 20123 Milano (Italia), Telefono 06/84.77.1 - 02/72.42.01, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società.

Per ulteriori questioni potrà rivolgersi alle altre Autorità amministrative competenti.

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

B) INFORMAZIONI SUL PRODOTTO FINANZIARIO-ASSICURATIVO DI TIPO UNIT LINKED

5 **DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEL PREMIO**

5.1 Caratteristiche del contratto

Il prodotto Polizza BNL Revolution Crescita è sottoscrivibile unicamente in abbinamento al prodotto con partecipazione agli utili Polizza BNL Revolution Reddito ed, entro un anno dalla data di decorrenza, confluirà unitamente al contratto collegato in un unico prodotto multiramo ovvero in un contratto in cui l'investitore-contraente avrà la facoltà di riallocare il

proprio investimento dal Fondo di riferimento della presente polizza alla Gestione Separata, a cui sono collegate le prestazioni di Polizza BNL Revolution Reddito, e viceversa.

Il prodotto Polizza BNL Revolution Crescita consente di investire il premio, al netto dei costi, in quote di un Fondo dal cui valore dipendono le prestazioni finanziarie ed assicurative previste dal contratto.

Per le informazioni di dettaglio sul Fondo, si rinvia alla sezione B.1) della presente Parte I.

Oltre all'investimento finanziario il prodotto offre, in caso di decesso dell'assicurato, un capitale aggiuntivo determinato in percentuale del premio versato in base all'età dell'assicurato alla data del decesso.

5.2 Durata del contratto

Il contratto è a vita intera, pertanto la durata coincide con la vita residua dell'assicurato.

5.3 Versamento del premio

Il prodotto prevede il versamento di un premio in unica soluzione, mediante addebito in conto corrente o versamento di un assegno bancario o circolare.

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Il premio versato, al netto dei costi di caricamento e del prelievo per il Bonus caso morte, è investito in quote del Fondo e costituisce il capitale investito alla data di decorrenza.

Al momento della redazione del presente Prospetto, il Fondo di riferimento che costituisce la proposta di investimento (codice 022) è:

Denominazione del Fondo	Fondo Garantito Europa 3 Settori - Gennaio 2010
Codice ISIN del Fondo	FR0010786384
Società di gestione	BNP Paribas Asset Management con sede in 1, Boulevard Haussmann, 75009 Parigi appartenente al gruppo BNP Paribas.

La finalità del Fondo è di proteggere il capitale investito e beneficiare della performance degli indici di riferimento.

Il valore del capitale in caso di rimborso è determinato come il prodotto del numero di quote per il valore unitario delle quote del Fondo, rilevato alla data di valorizzazione prevista per ciascun caso di rimborso.

6 TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

Tipologia di gestione	A obiettivo di rendimento/protetta <i>Avvertenza: L'obiettivo di rendimento/protezione non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario</i>
Obiettivo della gestione	L'obiettivo di gestione del "Fondo Garantito Europa 3 Settori – Gennaio 2010" è di garantire, nell'orizzonte temporale di 5 anni e più precisamente al 25/02/2015 (salvo scadenza anticipata al 04/09/2012), un valore della quota minimo pari al massimo valore registrato dalla quota stessa dal giorno successivo a quello della data di creazione fino al 10/02/2010, maggiorato dell'80% della media, se positiva, delle performance degli indici DJ Eurostoxx Food & Beverage, DJ Eurostoxx Telecommunication e DJ Eurostoxx Utilities.
Qualifica	Garantito
Valuta di denominazione	Euro

7 ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

In funzione della garanzia prestata al Fondo da BNP Paribas S.A., l'orizzonte temporale minimo consigliato è pari a 5 anni.

8 PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO

Il Grado di rischio del Fondo è medio-basso.

Il Grado di rischio è un indicatore sintetico che esprime la rischiosità complessiva della proposta di investimento ed evidenza, a livello qualitativo, la probabilità di ottenere un rendimento del capitale investito che si discosta dai rendimenti attesi. Il Grado di rischio è ordinato in una scala qualitativa crescente composta da 6 classi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto.

Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI
Il rendimento è <u>negativo</u>	59,54%	94,00
Il rendimento è positivo ma <u>inferiore</u> a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	3,54%	101,72
Il rendimento è positivo e <u>in linea</u> a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	22,16%	116,03
Il rendimento è positivo e <u>superiore</u> a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	14,76%	138,97

Avvertenza: I valori indicati nella Tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III Sez. B, par. 8 del presente Prospetto d'offerta.

9 POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

Categoria	Fondo a formula
Principali tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Per conseguire il suo obiettivo di gestione, il Fondo investirà in strumenti del mercato monetario e/o obbligazionario.</p> <p>Il Fondo potrà detenere obbligazioni francesi ed estere ed altri titoli di credito negoziabili o titoli di credito complessi francesi ed esteri e dei collocamenti monetari.</p> <p>Le obbligazioni o titoli di credito negoziabili o complessi esteri saranno denominati in una delle divise degli Stati membri dell'OCSE, principalmente in Euro.</p> <p>Il Fondo può investire in quote od azioni di OICR monetari o obbligazionari francesi o europei armonizzati fino al 50% che possono essere, anche nella totalità, istituiti o gestiti da società del gruppo BNP Paribas.</p> <p>Nel quadro del suo normale funzionamento, il Fondo si può trovare puntualmente in posizione debitrice e ricorrere in questo caso a prestiti in contanti.</p> <p>Il Fondo può ricorrere, nel limite del 100% dei suoi attivi, al prestito titoli ed ad operazioni di pronti contro termine attivi e passivi nel rispetto della normativa vigente.</p>
Aree geografiche/mercati di riferimento	Mercati della zona Euro (mercati azionari/large cap)
Categorie di emittenti	Gli emittenti selezionati potranno essere individuati sia nel settore pubblico che in quello privato (Stati, enti territoriali,...), i titoli di debito privati potranno rappresentare fino al 100% dell'attivo relativo agli strumenti di debito.
Specifici fattori di rischio	<p>I contratti su strumenti finanziari a termine conclusi OTC (swaps) dal Fondo generano un rischio di controparte (ossia il rischio che la controparte non possa onorare i propri impegni a fronte degli strumenti finanziari a termine).</p> <p>La garanzia non prende in considerazione l'andamento dell'inflazione.</p> <p>Poiché è prevista la possibilità di liquidazione anticipata del Fondo al 04/09/2012, l'investitore-contrante si assume quindi un rischio sulla durata del suo investimento.</p> <p>Esiste il rischio di calo dei mercati azionari della zona interessata dall'Indice (zona Euro).</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>Il Fondo potrà agire sui mercati a termine regolamentati e OTC.</p> <p>In questi mercati il Fondo può ricorrere ai seguenti prodotti: futures (per copertura e/o per esposizione), opzioni (per copertura e/o per esposizione), swaps. In particolare il Fondo potrà concludere dei contratti di swap in cui le due componenti scambiate potranno essere combinazione delle seguenti tipologie dei flussi: tasso fisso; tasso variabile (indicizzato all'Eonia, all'Euribor, o a tutti gli altri riferimenti di mercato); performance legate a una o più divise, azioni, indici di borsa o titoli quotati o OICR o fondi di investimento; opzioni legate a una o più divise, azioni, indici di borsa o titoli quotati o OPVCM o fondi di investimento; dividendi (netti o lordi); Cap, Floor (per copertura e/o per esposizione); cambio a termine; derivati di credito (Credit Default Swap).</p> <p>Il Fondo fa ricorso a degli strumenti finanziari a termine che ricostituiscono una esposizione sintetica al sottostante allo scopo di ottenere, alla scadenza della garanzia prevista per il 25/02/2015, la performance finale.</p>

	<p>L'impegno in derivati è limitato al 100% dell'attivo del Fondo.</p> <p>Per realizzare il suo obiettivo di gestione, il Fondo può anche investire in strumenti finanziari che incorporano dei derivati (specialmente warrants, strutture EMTN, BMTN e obbligazioni strutturate), allo scopo di:</p> <ul style="list-style-type: none"> - coprire il portafoglio dai rischi inerenti alle attività detenute, - aumentare l'esposizione ai rischi di tasso, - ricostituire un'esposizione sintetica a degli attivi rischiosi. <p>L'esposizione sull'insieme di questi strumenti è limitata al 100% dell'attivo netto del fondo (ivi compresa l'esposizione agli strumenti derivati sopra menzionati).</p>
<p>Tecnica di gestione</p>	<p>L'obiettivo di gestione del "Fondo Garantito Europa 3 Settori – Gennaio 2010" è di garantire, nell'orizzonte temporale di 5 anni e più precisamente al 25/02/2015 (salvo scadenza anticipata al 04/09/2012), un valore della quota minimo pari al massimo valore registrato dalla quota stessa dal giorno successivo a quello della data di creazione fino al 10/02/2010, maggiorato dell'80% della media, se positiva, delle performance degli indici DJ Eurostoxx Food & Beverage, DJ Eurostoxx Telecommunication e DJ Eurostoxx Utilities.</p> <p>La performance finale degli indici è calcolata come la variazione percentuale della media dei valori di chiusura al 09, 10, 11, 12 e 13 febbraio 2015 rispetto alla media dei valori di chiusura all'11, 12, 15, 16 e 17 febbraio 2010.</p> <p>Tuttavia, se ciascuna performance intermedia degli indici è superiore al 20%, al 04/09/2012 si verifica la condizione di chiusura anticipata del Fondo e sarà garantito un valore della quota pari al 115% del massimo valore registrato dalla quota stessa dal giorno successivo a quello della data di creazione fino al 10/02/2010.</p> <p>La performance intermedia dell'indice è calcolata come la variazione percentuale della media dei valori di chiusura al 20, 21, 22, 23 e 24 agosto 2012 rispetto alla media dei valori di chiusura dell'indice all'11, 12, 15, 16 e 17 febbraio 2010.</p> <p>Le date di rilevazione sono suscettibili di modifiche nel caso si verificassero eventi straordinari di mercato.</p> <p>In ogni caso, l'obiettivo del Fondo è di proteggere almeno il capitale investito al netto dei prelievi effettuati per il costo caso morte e la commissione di gestione annuale.</p> <p>A tale scopo, quindi, il patrimonio del Fondo è investito in un portafoglio di strumenti finanziari di natura monetaria ed obbligazionaria (o per mezzo di investimenti diretti o tramite OICR) il cui rendimento, al netto dei costi addebitabili al Fondo, viene ceduto mediante un contratto derivato OTC, al fine di ottenere a scadenza la partecipazione ai rendimenti dei mercati azionari derivante dall'applicazione della formula. Il contratto derivato (tecnicamente uno swap) è stipulato con uno o più controparti in fase di lancio del Fondo per un ammontare pari al numero delle quote sottoscritte nel periodo di collocamento moltiplicato per il valore garantito della quota. La dimensione dello swap è modificata qualora ci siano rimborsi di quote. Per il controllo del rischio di controparte dello swap, i contratti swap stipulati con le controparti sono collateralizzati.</p> <p>In particolare, la strategia per conseguire l'obiettivo di gestione è descritta di seguito.</p> <p>Il portafoglio del Fondo sarà composto principalmente da strumenti di tasso obbligazionari e/o monetari. Parallelamente, il Fondo potrà intervenire sui mercati a termine regolamentati e over the counter (OTC) e contrattare uno o più swaps che permetteranno al Fondo stesso di ottenere al 25/02/2015 un importo che, tenuto conto dei titoli in portafoglio, permette di realizzare l'obiettivo di gestione. Il livello di esposizione del Fondo ad altri OICR è inferiore al 50%.</p> <p>A decorrere dalla data di creazione del Fondo e fino al 9 febbraio 2010, la gestione sarà adattata affinché il valore delle quote si evolvano di pari passo con il mercato monetario.</p> <p>Per realizzare l'obiettivo della gestione ovvero ottimizzare la gestione della tesoreria, il fondo potrà effettuare depositi presso uno o più istituti di credito nel limite del 20% dell'attivo netto.</p> <p>Si rinvia alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta per maggiori informazioni.</p>
<p>Destinazione dei proventi</p>	<p>Il Fondo è a capitalizzazione dei proventi.</p>

10 GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Società non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito né di corresponsione di un rendimento minimo nel corso della durata contrattuale.

L'investitore-contraente si assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote, pertanto esiste la possibilità di ricevere, in caso di rimborso, un capitale inferiore al capitale investito.

A favore del "Fondo Garantito Europa 3 Settori - Gennaio 2010", attraverso uno specifico contratto di garanzia prestata da BNP Paribas S.A. (di seguito "Garante"), è prevista la protezione del valore della quota relativa al 25/02/2015 ad un livello pari al più alto valore registrato dalla quota stessa dal giorno successivo a quello della data di creazione, stabilita al 30/09/2009, fino al 10/02/2010, maggiorato dell'80% della media, se positiva, delle performance degli indici DJ Eurostoxx Food & Beverage, DJ Eurostoxx Telecommunication e DJ Eurostoxx Utilities.

È prevista, comunque, anche in caso di risoluzione anticipata del Fondo al 04/09/2012, una protezione del valore della quota ad un livello pari al più alto valore registrato dalla quota dal giorno successivo a quello della data di creazione fino al 10/02/2010, maggiorato del 15%.

Per ulteriori informazioni si rimanda alla Parte III, Sez. B del presente Prospetto d'offerta e per le informazioni relative al soggetto obbligato alla garanzia alla Parte III, Sez. A, par. 4.

11 PARAMETRO DI RIFERIMENTO DEL FONDO (C.D. BENCHMARK)

In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un *benchmark* rappresentativo della politica di gestione adottata. Anche se la performance del Fondo dipende dall'evoluzione del valore degli indici DJ Eurostoxx Food & Beverage, DJ Eurostoxx Telecommunication e DJ Eurostoxx Utilities, essa potrà essere differente dalla performance di tali indici a causa della definizione della formula.

12 CLASSI DI QUOTE

Il "Fondo Garantito Europa 3 Settori - Gennaio 2010" ha un'unica classe di quote.

13 RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

Premio unico: 10.000,00

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

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
Voci di costo			
A	Commissioni di sottoscrizione	1,40%	0,28%
B	Commissione di gestione		1,60%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento		0,00%
F	Bonus, premi e riconoscimento di quote	0,00%	0,00%
G	Costi coperture assicurative	0,10%	0,10%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
Componenti dell'investimento finanziario			
I	Premio versato	100%	
L=I-(G+H)	Capitale nominale	99,90%	
M=L-(A+C+D-F)	Capitale investito	98,50%	

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 Sez. C).

B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

14 RIMBORSO DEL CAPITALE INVESTITO A SCADENZA (CASO VITA)

Nel presente contratto la scadenza coincide con il decesso dell'assicurato pertanto il rimborso avviene secondo le modalità previste alla Sez. B.3), par. 17.

Si rinvia alla Sez. C, par. 19 per l'illustrazione dei costi complessivamente gravanti sul capitale maturato.

15 RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE

Il prodotto riconosce la facoltà di riscattare il capitale maturato purché sia trascorso almeno un mese dalla data di decorrenza.

Il valore di riscatto è pari al controvalore delle quote attribuite al contratto, al netto del costo di cui alla Sez. C, par. 19.1.5. Il

controvalore è determinato come il prodotto tra il numero delle quote investite nel Fondo ed il relativo valore unitario al quarto giorno lavorativo successivo alla data di ricevimento dell'intera documentazione prevista nell'apposita sezione delle Condizioni contrattuali.

Sul Fondo di riferimento è prevista una garanzia del valore della quota, al 25/02/2015 e in caso di chiusura anticipata al 04/09/2012, pari al massimo valore raggiunto dalla quota nel periodo compreso tra il giorno successivo alla data di creazione del Fondo (30/09/2009) ed il 10/02/2010.

L'investitore-contraente sopporta, in ogni caso, il rischio di ottenere un valore di riscatto totale inferiore all'investimento finanziario.

La richiesta di riscatto comporta l'automatica risoluzione del contratto "Polizza BNL Revolution Reddito" collegato alla presente polizza e la conseguente liquidazione del relativo valore di riscatto.

Per informazioni più dettagliate sulle modalità di esercizio del riscatto si rinvia alla Sez. D, par. 23.

Il prodotto non prevede riduzione.

16 OPZIONI CONTRATTUALI

Non previste.

B.3) INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE DEI RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE ALTRI EVENTI ASSICURATI)

17 PRESTAZIONI ASSICURATIVE CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE-CONTRAENTE O IL BENEFICIARIO

Il contratto prevede le seguenti coperture assicurative:

17.1 Copertura assicurativa caso morte

In caso di decesso dell'assicurato è previsto il rimborso di un capitale pari al prodotto tra il numero delle quote investite nel Fondo ed il rispettivo valore unitario al quarto giorno lavorativo successivo alla data di ricevimento dell'intera documentazione prevista nell'apposita sezione delle Condizioni contrattuali.

Tale valore è maggiorato di un importo pari al premio versato moltiplicato per una percentuale di Bonus determinata in base all'età dell'assicurato al decesso e pari a :

Da anni (inclusi)	A anni (esclusi)	Bonus %
0	70	10,0%
70	90	0,60%
90	Oltre	0,20%

Il capitale aggiuntivo liquidabile in caso di premorienza (Bonus) non può comunque essere superiore a 75.000 Euro.

La richiesta di liquidazione del capitale in caso di decesso avrà contestuale effetto di richiesta di liquidazione anche delle prestazioni previste dal contratto collegato denominato "Polizza BNL Revolution Reddito".

La copertura è efficace a partire dalla data di decorrenza del contratto, così come definita al par. 22.1, a condizione che sia stato pagato il premio pattuito.

17.2 Altre coperture assicurative

Non sono previste altre coperture assicurative.

Per il pagamento della prestazione, la Società richiede la consegna tempestiva da parte degli aventi diritto della documentazione dettagliatamente descritta nell'apposita Sezione "Documentazione necessaria in caso di liquidazione" in calce alle Condizioni contrattuali.

I pagamenti dovuti vengono effettuati dalla Società entro 30 giorni dal ricevimento della documentazione prevista. Si ricorda che il codice civile (art. 2952) dispone che i diritti derivanti dal contratto di assicurazione, si prescrivono in due anni da quando si è verificato il fatto su cui il diritto stesso si fonda.

18 ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI

Non previste.

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)

19 REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO

19.1 Costi direttamente a carico dell'investitore-contraente

19.1.1 Spese di emissione

Le spese di emissione, pari a 50 Euro, sono comprese nei costi descritti in seguito e vengono prelevate solo in caso di recesso.

19.1.2 Costi di caricamento

Il contratto prevede un caricamento pari all'1,40% del premio versato.

19.1.3 Costi delle coperture assicurative previste dal contratto

Il premio per la copertura del Bonus aggiuntivo in caso di morte è pari allo 0,10% annuo del premio versato e viene prelevato annualmente dal numero di quote attribuite al contratto.

19.1.4 Costi delle garanzie previste dal contratto

Non sono previste garanzie sul contratto.

19.1.5 Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (C.D. COSTI DI RISCATTO)

In caso di riscatto la Società trattiene il rateo della commissione di gestione annuale di cui al punto 19.3 relativamente alla frazione di anno solare trascorsa dall'ultimo prelievo.

19.1.6 Costi di *switch*

Non è possibile effettuare operazioni di *switch*.

19.2 Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

Oneri di gestione del Fondo	Massima 0,70% annuo con prelievo giornaliero
Commissione di incentivo (o di performance)	Non prevista
Costo della garanzia prestata	0,11% annuo inclusa nella commissione del Fondo
Commissioni massime sugli OICR sottostanti	Alla data di redazione del presente Prospetto, pari al massimo allo 0,25% su base annua per singolo OICR nel periodo iniziale e che si riduce allo 0,10% dal 10/02/2010. Pertanto l'andamento del Fondo risente indirettamente anche della presenza delle commissioni relative ai fondi sottostanti da moltiplicare per l'effettivo peso del fondo stesso.

Nella commissione di gestione del Fondo non sono inclusi gli eventuali costi connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività del Fondo (ad es. i costi di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari).

19.3 Altri costi

La Società matura il diritto ad una commissione annuale, per l'amministrazione del contratto e per l'attività di strutturazione e monitoraggio del Fondo. Tale commissione è stabilita in misura annua pari allo 0,90% del controvalore delle quote e prelevata annualmente dal numero di quote attribuite al contratto.

20 AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Non previste.

21 REGIME FISCALE

21.1 Detrazione fiscale del premio

Il premio corrisposto, nei limiti della quota del premio afferente il caso morte e per un importo massimo di 1.291,14 Euro, dà diritto ad una detrazione di imposta sul reddito delle persone fisiche dichiarato dall'investitore-contraente nella misura del 19%. Per poter beneficiare della detrazione è necessario che l'assicurato, se persona diversa dall'investitore-contraente, risulti fiscalmente a carico di quest'ultimo.

21.2 Tassazione delle prestazioni assicurate

Le somme dovute dalla Società in dipendenza delle coperture assicurative, se corrisposte in caso di decesso dell'assicurato, sono esenti dall'IRPEF e dall'imposta sulle successioni. Negli altri casi, la tassazione sul rendimento finanziario dipende dalle modalità di erogazione delle prestazioni.

Per maggiori informazioni consultare la Parte III, Sezione D, par. 12.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO/RISCATTO

22 MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO

22.1 Modalità di sottoscrizione

Polizza BNL Revolution Crescita si sottoscrive unicamente mediante il Modulo di Proposta riportato in calce al presente Prospetto d'offerta ed, esclusivamente, in abbinamento al prodotto "Polizza BNL Revolution Reddito".

Al momento della sottoscrizione della Proposta di contratto, l'investitore-contraente si impegna ad effettuare il versamento del premio mediante addebito automatico in conto corrente, assegno bancario o circolare.

La conversione del premio in quote viene effettuata sulla base della quotazione del 5° giorno lavorativo successivo a quello in cui è addebitato il conto corrente dell'investitore-contraente o a quello in cui viene versato l'assegno.

Il contratto si intende concluso alle ore 24 del terzo giorno lavorativo successivo alla data di sottoscrizione della Proposta di assicurazione a condizione che sia stato pagato il primo premio pattuito.

Gli effetti del contratto decorrono dal 6° giorno lavorativo successivo a quello in cui viene addebitato il conto corrente dell'investitore-contraente se il premio è corrisposto mediante addebito in c/c, ovvero dal 6° giorno lavorativo successivo a quello di sottoscrizione del contratto nel caso in cui il premio venga versato mediante assegno.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sez. C, par. 9.

La Società si impegna a comunicare all'investitore-contraente, entro 10 giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote, la data di decorrenza degli effetti contrattuali, il numero di quote che gli sono state attribuite ed il relativo valore unitario della quota utilizzato per la conversione.

22.2 Modalità di revoca della proposta

La Proposta del presente contratto può essere revocata fino al momento della conclusione del contratto ed ha contestualmente efficacia di revoca della Proposta di assicurazione relativa al contratto collegato denominato "Polizza BNL Revolution Reddito".

La revoca della Proposta deve essere comunicata per iscritto dall'investitore-contraente alla Società.

Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione relativa alla revoca, la Società provvede a rimborsare all'investitore-contraente il premio da questi eventualmente corrisposto.

22.3 Diritto di recesso dal contratto

L'investitore-contraente può esercitare il diritto di recesso entro 30 giorni dalla conclusione del contratto.

L'esercizio del diritto di recesso implica la risoluzione del contratto e, qualora non sia stato effettuato il versamento del premio, l'impegno ad esso relativo si intende automaticamente annullato.

La volontà di recedere dal contratto deve essere comunicata alla Società per iscritto entro il termine di cui sopra ed avrà contestualmente efficacia di recesso anche dal contratto collegato denominato "Polizza BNL Revolution Reddito", dal momento in cui essa perviene alla Società.

Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione relativa al recesso, la Società provvede a rimborsare all'investitore-contraente il controvalore delle quote calcolato al quarto giorno lavorativo successivo al ricevimento della richiesta di recesso, aumentato dell'importo dei costi di caricamento trattenuti sul premio versato e diminuito delle spese sostenute per l'emissione del contratto pari a 50 Euro.

23 MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO

Per richiedere il riscatto del capitale, l'investitore-contraente deve presentare alla Società richiesta scritta accompagnata dalla documentazione descritta nell'apposita Sezione "Documentazione necessaria in caso di liquidazione" delle Condizioni contrattuali.

In ogni caso la Società, al fine di consentire all'investitore-contraente la determinazione del valore di riscatto della polizza, si dichiara in ogni momento disponibile a comunicarne l'importo calcolato sulla base delle informazioni disponibili al momento della richiesta che dovrà essere indirizzata a:

BNL VITA S.p.A. - Servizio Commerciale
Via Albricci, 7
20122 Milano
Numero verde 800 900 900
Fax 02/72.42.75.44
e-mail: ServizioClienti@bnlvita.it

La Compagnia si impegna a comunicare all'investitore-contraente, entro 10 giorni dalla data di valorizzazione delle quote, i dettagli inerenti il calcolo del valore di riscatto.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C, par. 10.

24 MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI (C.D. SWITCH)

Il prodotto non prevede operazioni di switch.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

25 LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

Al contratto si applica la legge italiana.

26 REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO

Il contratto e gli eventuali documenti ad esso allegati sono redatti in lingua italiana.

27 INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI

Fino al 10 febbraio 2010 incluso, il valore della quota del Fondo viene calcolata quotidianamente ad eccezione del sabato, della domenica, dei giorni festivi in Francia e dei giorni di chiusura del mercato francese (calendario ufficiale Euronext). Successivamente al 10 febbraio 2010, il valore della quota del Fondo di riferimento viene calcolata quotidianamente ad eccezione del sabato, della domenica, dei giorni festivi in Francia, dei giorni di chiusura dei mercati francesi e dei giorni di non pubblicazione, secondo il calendario ufficiale di distribuzione dell'indice Stoxx Limited, degli indici interessati.

Il calcolo viene effettuato dividendo il valore corrente del patrimonio del Fondo per il numero delle quote esistenti, al netto delle spese previste ed indicate al paragrafo "Costi". Inoltre, il valore della quota riferito ad un giorno che precede un periodo non lavorativo tiene conto degli interessi calcolati per tale periodo e riporta la data dell'ultimo giorno non lavorativo del periodo stesso. Quanto sopra indicato è valido fatte salve eventuali modifiche legate alla sostituzione degli indici.

Si segnala che il valore della quota del Fondo è quotidianamente pubblicato da "Il Sole 24 Ore" e sul sito bnlvita.it.

La Società comunica tempestivamente all'investitore-contraente le eventuali variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'offerta o nel regolamento del Fondo intervenute anche per effetto di eventuali modifiche alle condizioni contrattuali ed alla normativa applicabile, nonché le informazioni relative ai Fondi di nuova istituzione non contenute nel Prospetto inizialmente pubblicato in cui sia possibile investire.

La Società è tenuta a trasmettere, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, un estratto conto annuale della posizione assicurativa contenente le seguenti informazioni minimali:

- premio versato entro la decorrenza del contratto, numero e controvalore delle quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente;
- numero delle quote prelevate per il premio della copertura aggiuntiva caso morte;
- numero delle quote prelevate per la commissione di gestione annuale;
- numero delle quote complessivamente assegnate, del relativo controvalore alla fine dell'anno di riferimento.

La Società comunicherà annualmente all'investitore-contraente, con la medesima tempistica, le informazioni contenute nella Parte II del presente Prospetto relativamente al Fondo a cui sono collegate le prestazioni, contenente l'aggiornamento dei dati storici di rischio/rendimento e dei costi effettivi del Fondo.

La Società è tenuta inoltre a dare comunicazione per iscritto all'investitore-contraente dell'eventualità che il controvalore delle quote complessivamente detenute si sia ridotto, in corso di contratto, di oltre il 30% rispetto al premio investito e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione sarà effettuata entro dieci giorni lavorativi dal momento in cui si è verificato l'evento.

Qualora l'investitore-contraente desideri operare una trasformazione di contratto la Compagnia si impegna a consegnare una scheda comparativa che descrive le modifiche delle prestazioni maturate sul contratto inizialmente sottoscritto.

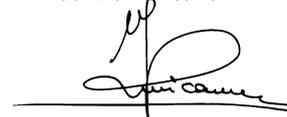
La Società si impegna inoltre a comunicare all'investitore-contraente la data in cui tale polizza confluirà in un unico contratto unitamente alla polizza collegata e con essa tutti i riferimenti utili all'identificazione del contratto unico.

Tutte le informazioni relative al prodotto sono disponibili sul sito bnlvita.it dove possono essere acquisite su supporto duraturo. Sul medesimo sito è inoltre disponibile il Prospetto d'offerta aggiornato, il rendiconto periodico della gestione del Fondo, nonché il regolamento dello stesso.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

BNL VITA S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante legale
Maurizio Pellicano



PARTE II DEL PROSPETTO D'OFFERTA - ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO E COSTI EFFETTIVI DELL'INVESTIMENTO

La Parte II del Prospetto d'offerta, da consegnare su richiesta all'investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

Data di deposito in Consob della Parte II: 21/09/2009

Data di validità della Parte II: dal 01/10/2009

DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO OGGETTO DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Il Fondo collegato al presente contratto è stato creato il 30/09/2009, pertanto non è possibile fornire alcun dato storico di rischio/rendimento.

Alla data di inizio operatività, il valore della quota del "Fondo Garantito Europa 3 Settori - Gennaio 2010" è posto pari a 1000 euro.

La Società paga ai distributori una percentuale pari al 70% dei costi di cui al punto 19.1.2 e al punto 19.3 della Parte I del presente Prospetto d'offerta.

TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEL FONDO

In considerazione del fatto che il Fondo collegato al presente contratto è di nuova istituzione, non è possibile fornire l'indicatore Total Expense Ratio (TER).

ALTRE INFORMAZIONI

La percentuale di compravendita di strumenti finanziari tra negozianti dello stesso gruppo non è rappresentabile essendo il Fondo di nuova costituzione.

PARTE III DEL PROSPETTO D'OFFERTA

ALTRE INFORMAZIONI

La Parte III del Prospetto d'offerta, da consegnare su richiesta all'investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

Data di deposito in Consob della Parte III: 21/09/2009

Data di validità della Parte III: dal 01/10/2010

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

BNL VITA Compagnia di Assicurazione e Riassicurazione S.p.A. è un'impresa di assicurazione autorizzata con Decreto Ministeriale del 15/07/1988 (pubblicato sulla Gazzetta ufficiale n. 182 del 04/08/1988) ed iscritta all'albo delle imprese di assicurazione al n. 1. 00073.

La Società ha per oggetto l'esercizio dell'attività assicurativa e riassicurativa sulla vita, di cui all'articolo 2, comma 1, del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209 (Codice delle Assicurazioni Private) con particolare riferimento al ramo I (assicurazione sulla durata della vita umana), al ramo III (assicurazione sulla vita le cui prestazioni sono direttamente collegate al valore di quote di OICR ovvero ad indici o ad altri valori di riferimento), al ramo V (operazioni di capitalizzazione) ed al ramo VI (operazioni di gestione di fondi collettivi costituiti per l'erogazione di prestazioni in caso di morte, di vita o di cessazione/riduzione dell'attività lavorativa) della classificazione di legge, oltre ad essere abilitata all'esercizio delle assicurazioni complementari per i rischi di danni alla persona.

La sede legale e la Direzione Generale sono in Via Alberico Albricci, 7 - 20122 Milano (Italia).

Il capitale sociale della Società è di Euro 160.000.000, interamente sottoscritto e versato.

BNL VITA S.p.A. è controllata da Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. che detiene il 51% del capitale sociale, il restante 49% è detenuto da BNP Paribas SA. La Compagnia appartiene pertanto ad Unipol Gruppo Finanziario S.p.A., Holding di Partecipazioni e di Servizi, che svolge, in qualità di capogruppo, funzioni di indirizzo e controllo ed è quotata in Borsa.

Altre informazioni relative all'organo amministrativo, all'organo di controllo e ai componenti di tali organi, nonché alle persone che esercitano funzioni direttive della Compagnia sono fornite sul sito internet della Compagnia bnlvita.it.

2. IL FONDO DI RIFERIMENTO

Il "Fondo Garantito Europa 3 Settori - Gennaio 2010" è stato istituito in data 30/09/2009 (data creazione).

3. LE CLASSI DI QUOTE

Il "Fondo Garantito Europa 3 Settori - Gennaio 2010" ha un'unica classe di quote.

4. I SOGGETTI CHE PRESTANO GARANZIE E CONTENUTO DELLA GARANZIA

In virtù di un contratto di garanzia, BNP PARIBAS SA, una società anonima di diritto francese con sede sociale in F- 75009 Parigi 16, Boulevard des Italiens (di seguito "Garante") si impegna a pagare al Fondo un valore della quota determinato nel modo seguente:

- a) al 04/09/2012, se si verifica la condizione di scadenza anticipata, il 115% del valore massimo registrato dalla quota dal giorno successivo a quello della data di creazione fino al 10/02/2010.
- b) al 25/02/2015, se non si verifica la condizione di scadenza anticipata, il valore massimo registrato dalla quota dal giorno successivo a quello della data di creazione fino al 10/02/2010, maggiorato dell'80% della media, se positiva, delle performance degli indici DJ Eurostoxx Food & Beverage, DJ Eurostoxx Telecommunication e DJ Eurostoxx Utilities calcolata come specificato in Parte I, par. 9 del presente Prospetto.

5. I SOGGETTI DISTRIBUTORI

Polizza BNL Revolution Crescita è distribuito mediante gli sportelli bancari della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. con sede in Via Vittorio Veneto, 119 - 00187 Roma (Italia).

6. GLI INTERMEDIARI NEGOZIATORI

Per l'esecuzione delle operazioni disposte per conto del Fondo, il Gestore non si avvale di alcun intermediario.

7. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

La società di revisione e di certificazione dell'Impresa è KPMG S.p.A. con sede in Via Vittor Pisani, 25 - 20124 Milano (Italia).

B) **TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO**

Il patrimonio del Fondo è investito in un portafoglio di strumenti finanziari di natura monetaria ed obbligazionaria (sia direttamente che attraverso OICR) il cui rendimento, al netto dei costi addebitabili al Fondo, viene ceduto mediante un contratto derivato OTC, al fine di ottenere a scadenza la partecipazione ai rendimenti dei mercati azionari derivante dall'applicazione della Formula.

Il contratto derivato (tecnicamente uno swap) è stipulato con una o più controparti in fase di lancio del Fondo per un ammontare pari al numero delle quote sottoscritte nel periodo di collocamento moltiplicato per il valore garantito della quota. La dimensione dello swap è modificata qualora ci siano rimborsi di quote.

Per il controllo del rischio di controparte dello swap, i contratti swap stipulati con le controparti sono collateralizzati.

8. ESEMPLIFICAZIONI DI RENDIMENTO DEL CAPITALE INVESTITO

Di seguito si illustrano gli scenari di rendimento nell'orizzonte temporale consigliato del capitale investito in presenza di rilevanti variazioni dei mercati di riferimento.

Le simulazioni numeriche effettuate per il calcolo del valore atteso dell'investimento nell'orizzonte temporale consigliato si basano su ipotesi di scenario negativo dei mercati di riferimento. Le probabilità sono state ottenute confrontando i risultati con il rendimento nell'orizzonte temporale consigliato di un investimento del capitale nominale alla decorrenza pari a 99,90% in un investimento di durata analoga con rendimento pari al tasso privo di rischio contenuto nel range [0,70% - 4,86%], ipotizzando un premio al rischio negativo pari in media al 10% con una volatilità media degli indici su base annua pari a: 25,02% per il DJ Eurostoxx Food & Beverage, 26,94% per il DJ Eurostoxx Utilities e 22,34 per il DJ Eurostoxx Telecommunications. Il sistema utilizzato per eseguire i calcoli è la metodologia Montecarlo, con la realizzazione di 10.000 simulazioni.

La seguente tabella illustra gli scenari di rendimento nell'orizzonte temporale consigliato del capitale investito in ipotesi di evoluzione negativa del mercato.

SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO IN IPOTESI DI EVOLUZIONE NEGATIVA DEL MERCATO	PROBABILITÀ DELL'EVENTO
Il rendimento è <u>negativo</u>	93,53%
Il rendimento è positivo ma <u>inferiore</u> a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	1,20%
Il rendimento è positivo e <u>in linea</u> a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	4,16%
Il rendimento è positivo e <u>superiore</u> a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	1,11%

Le simulazioni numeriche effettuate per il calcolo del valore atteso dell'investimento nell'orizzonte temporale consigliato si basano su ipotesi di scenario positivo dei mercati di riferimento. Le probabilità sono state ottenute confrontando i risultati con il rendimento nell'orizzonte temporale consigliato di un investimento del capitale nominale alla decorrenza pari a 99,90% in un investimento di durata analoga con rendimento pari al tasso privo di rischio contenuto nel range [0,70% - 4,86%], ipotizzando un premio al rischio positivo pari in media al 10% con una volatilità media degli indici su base annua pari a: 25,02% per il DJ Eurostoxx Food & Beverage, 26,94% per il DJ Eurostoxx Utilities e 22,34 per il DJ Eurostoxx Telecommunications. Il sistema utilizzato per eseguire i calcoli è la metodologia Montecarlo, con la realizzazione di 10.000 simulazioni.

La seguente tabella illustra gli scenari di rendimento nell'orizzonte temporale consigliato del capitale investito in ipotesi di evoluzione positiva del mercato.

SCENARI DI RENDIMENTO A SCADENZA DEL CAPITALE INVESTITO IN IPOTESI DI EVOLUZIONE POSITIVA DEL MERCATO	PROBABILITÀ DELL'EVENTO
Il rendimento è <u>negativo</u>	24,97%
Il rendimento è positivo ma <u>inferiore</u> a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	1,98%
Il rendimento è positivo e <u>in linea</u> a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	35,74%
Il rendimento è positivo e <u>superiore</u> a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	37,31%

Dalle simulazioni del valore del capitale investito nell'orizzonte temporale consigliato, nelle ipotesi di evoluzione positiva e negativa dei mercati di riferimento, si ottengono i risultati riportati di seguito, che rappresentano quindi esemplificazioni del risultato nell'orizzonte temporale consigliato dato dal capitale maturato e dalla corresponsione di importi periodici.

Ipotesi di evoluzione negativa del mercato

SCENARIO: "Il rendimento è negativo a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto" (probabilità 93,53%):

Premio versato	10.000,00
Capitale investito	9.850,00
Valore iniziale delle quote	100,00
Valore atteso delle quote dopo 5 anni	94,00
Capitale atteso dopo 5 anni	9.259,00

SCENARIO: "Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto" (probabilità 1,20%):

Premio versato	10.000,00
Capitale investito	9.850,00
Valore iniziale delle quote	100,00
Valore atteso delle quote dopo 5 anni	101,75
Capitale atteso dopo 5 anni	10.022,38

SCENARIO: "Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto" (probabilità 4,16%):

Premio versato	10.000,00
Capitale investito	9.850,00
Valore iniziale delle quote	100,00
Valore atteso delle quote dopo 5 anni	112,15
Capitale atteso dopo 5 anni	11.046,78

SCENARIO: "Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto" (probabilità 1,11%):

Premio versato	10.000,00
Capitale investito	9.850,00
Valore iniziale delle quote	100,00
Valore atteso delle quote dopo 5 anni	135,90
Capitale atteso dopo 5 anni	13.386,15

Ipotesi di evoluzione positiva del mercato

SCENARIO: "Il rendimento è negativo a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto" (probabilità 24,97%):

Premio versato	10.000,00
Capitale investito	9.850,00
Valore iniziale delle quote	100,00
Valore atteso delle quote dopo 5 anni	95,80
Capitale atteso dopo 5 anni	9.436,30

SCENARIO: "Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto" (probabilità 1,98%):

Premio versato	10.000,00
Capitale investito	9.850,00
Valore iniziale delle quote	100,00
Valore atteso delle quote dopo 5 anni	101,48
Capitale atteso dopo 5 anni	9.995,78

SCENARIO: "Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto" (probabilità 35,74%):

Premio versato	10.000,00
Capitale investito	9.850,00
Valore iniziale delle quote	100,00
Valore atteso delle quote dopo 5 anni	118,71
Capitale atteso dopo 5 anni	11.692,94

SCENARIO: "Il rendimento è superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto" (probabilità 37,31%):

Premio versato	10.000,00
Capitale investito	9.850,00
Valore iniziale delle quote	100,00
Valore atteso delle quote dopo 5 anni	147,16
Capitale atteso dopo 5 anni	14.495,26

C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO, RIDUZIONE E *SWITCH*

9. SOTTOSCRIZIONE

Polizza BNL Revolution Crescita si sottoscrive, unicamente, mediante il Modulo di Proposta ed, unitamente, a Polizza BNL Revolution Reddito.

Gli effetti del contratto decorrono dal 6° giorno lavorativo successivo a quello in cui viene addebitato il conto corrente dell'investitore-contraente, se il premio è corrisposto mediante addebito in c/c, ovvero dal 6° giorno lavorativo successivo a quello di sottoscrizione del contratto nel caso in cui il premio venga versato mediante assegno.

Il premio versato dall'investitore-contraente, al netto dei costi indicati nel presente Prospetto, viene convertito in quote sulla base della quotazione del 5° giorno lavorativo successivo a quello in cui è addebitato il conto corrente dell'investitore-contraente o a quello in cui viene versato l'assegno.

Pertanto, all'investitore-contraente verrà assegnato un numero di quote del Fondo pari al premio versato, al netto dei costi, diviso il relativo valore unitario della quota.

La Compagnia si impegna a comunicare all'investitore-contraente, entro 10 giorni dalla data di valorizzazione delle quote (intesa al giorno in cui il valore delle quote cui si riferisce), le seguenti informazioni:

- l'ammontare del premio versato;
- l'importo del premio investito in quote;
- la data di decorrenza del contratto;
- il numero di quote attribuite;
- il valore unitario utilizzato per la conversione;
- la data a cui è riferito il valore unitario utilizzato per la conversione.

10. RISCATTO E RIDUZIONE

Il contratto prevede, su richiesta scritta dell'investitore-contraente, la possibilità di esercitare il riscatto purché sia trascorso almeno un mese dalla decorrenza del contratto e, comunque, a condizione che l'assicurato sia in vita. L'importo relativo al

riscatto totale è pari al prodotto tra il numero delle quote acquisite ed il valore unitario della quota relativo al quarto giorno lavorativo successivo alla data di ricevimento dell'intera documentazione, al netto del rateo della commissione di gestione annuale. Se il disinvestimento delle quote non fosse possibile per cause oggettive che impediscono la valorizzazione delle quote del Fondo (festività, chiusura dei mercati finanziari, guasti tecnici sui circuiti telematici dei mercati finanziari, ecc.), si provvederà ad effettuarlo appena possibile, sulla base della prima quotazione immediatamente disponibile successivamente al venir meno delle cause ostative.

La Compagnia si impegna a comunicare all'investitore-contraente la data di valorizzazione del controvalore delle quote, il valore unitario della quota utilizzato, l'imponibile, l'eventuale imposta e il valore netto liquidato.

La richiesta deve essere accompagnata dalla documentazione descritta dettagliatamente alla sezione "Documentazione necessaria in caso di liquidazione" delle Condizioni contrattuali.

La richiesta di riscatto comporta, automaticamente, la risoluzione del contratto "Polizza BNL Revolution Reddito" collegato alla presente polizza e la conseguente liquidazione del relativo valore di riscatto.

La Società esegue i pagamenti entro il termine di trenta giorni a decorrere dal giorno in cui è pervenuta alla Società l'intera documentazione relativa al riscatto. Decorso tale termine, sono dovuti gli interessi moratori, a partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto.

Il prodotto non consente riduzione.

11. OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI (C.D. SWITCH)

Il prodotto non prevede operazioni di *switch*.

D) REGIME FISCALE

12. IL REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

12.1 Detrazione fiscale dei premi e tassazione delle prestazioni assicurative

In merito al regime fiscale applicabile al presente contratto di assicurazione sulla vita ed in particolare relativamente alla tassazione delle somme assicurate, si intendono applicate le disposizioni di legge in vigore alla data di stipula del contratto, salvo successive modifiche.

In particolare, al momento della redazione del presente prospetto la normativa di riferimento risulta essere costituita dal D.P.R. 22 dicembre 1986 n. 917 così come modificato in seguito.

A tal proposito si segnalano in particolare:

- la detraibilità dei premi relativi ad assicurazioni aventi per oggetto il rischio morte (nella misura e nei limiti stabiliti dalla legge);
- l'applicazione dell'imposta sostitutiva¹ delle imposte sui redditi pari al 12,50% delle somme corrisposte in forma di capitale (relativamente all'eventuale plusvalenza conseguita);
- l'esenzione ai fini IRPEF e ai fini dell'imposta sulle successioni delle somme corrisposte in caso di premorienza dell'Assicurato.

12.2 Non pignorabilità e non sequestrabilità

Ai sensi dell'art. 1923 del Codice Civile, le somme dovute dalla Società in virtù dei contratti di assicurazione sulla vita non sono pignorabili né sequestrabili, fatte salve specifiche disposizioni di legge.

12.3 Diritto proprio dei beneficiari designati

Ai sensi dell'art. 1920 del Codice Civile, i beneficiari acquistano, per effetto della designazione, un diritto proprio nei confronti della Società. Pertanto, le somme corrisposte a seguito del decesso dell'assicurato non rientrano nell'asse ereditario.

¹ In caso di prestazioni percepite nell'esercizio di attività commerciali, la ritenuta non viene applicata.

APPENDICE

GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO D'OFFERTA

Assicurato: persona fisica sulla cui vita viene stipulato il contratto; tale figura può coincidere o meno con l'investitore-contraente. Le prestazioni previste dal contratto sono determinate in funzione dei suoi dati anagrafici e degli eventi attinenti alla sua vita.

Benchmark: portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di fondi/comparti.

Beneficiario caso morte: persona fisica o giuridica designata dall'investitore-contraente, che può anche coincidere con l'investitore-contraente stesso e che riceve la prestazione prevista dal contratto quando si verifica l'evento assicurato.

Bonus caso morte: in caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, bonus riconosciuto sotto forma di maggiorazione del capitale assicurato secondo una misura prefissata nelle condizioni contrattuali.

Capitale caso morte: in caso di decesso dell'assicurato nel corso della durata contrattuale, pagamento del capitale assicurato al beneficiario caso morte.

Capitale investito: parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dall'impresa di assicurazione in fondi secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite. Esso è determinato come differenza tra il Capitale Nominale e i costi di caricamento, nonché, ove presenti gli altri costi applicati al momento del versamento.

Capitale maturato: capitale che l'investitore-contraente ha il diritto di ricevere alla data di riscatto. Esso è determinato in base alla valorizzazione del capitale investito in corrispondenza della suddetta data.

Capitale nominale: premio versato per la sottoscrizione di fondi secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite al netto delle spese di emissione e dei costi delle coperture assicurative.

Categoria: la categoria del fondo è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

Classe: articolazione di un fondo in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

Clausola di riduzione: facoltà dell'investitore-contraente di conservare la qualità di soggetto assicurato, per un capitale ridotto (valore di riduzione), pur sospendendo il pagamento dei premi.

Combinazioni libere: Allocazione del capitale investito tra i diversi fondi realizzata attraverso combinazioni libere degli stessi sulla base della scelta effettuata dall'investitore-contraente.

Combinazioni predefinite (c.d. linee di investimento o linee): Allocazione del capitale investito tra diversi fondi realizzata attraverso combinazioni predefinite degli stessi sulla base di una preselezione effettuata dall'impresa di assicurazione.

Commissioni di gestione: compensi pagati mediante addebito diretto sul patrimonio del fondo ovvero mediante cancellazione di quote per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del fondo e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere sono espresse su base annua.

Commissioni di incentivo (o di performance): Commissioni riconosciute al gestore del fondo per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota del fondo in un determinato intervallo temporale. Nei fondi con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del fondo e quello del benchmark.

Compagnia: vedi "Società di assicurazione".

Comunicazione in caso di perdite: comunicazione che la società invia all'investitore-contraente qualora il valore finanziario del contratto si riduce oltre una determinata percentuale rispetto ai premi investiti.

Conclusione del contratto: il momento che coincide con le ore 24 del terzo giorno lavorativo successivo alla data di sottoscrizione della Proposta di assicurazione del contratto a condizione che sia stato pagato il premio pattuito.

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

Conflitto di interesse: insieme di tutte quelle situazioni in cui l'interesse della Società può collidere con quello dell'investitore-contraente.

CONSOB: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa la cui attività è rivolta a tutela degli investitori, all'efficienza, alla trasparenza e allo sviluppo del mercato mobiliare italiano.

Controvalore delle quote: prodotto del numero delle quote per il loro valore unitario.

Conversione (c.d. *Switch*): operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote dei fondi sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote di altri fondi.

Costi (o spese): oneri a carico dell'investitore-contraente gravanti sui premi versati o, laddove previsto dal contratto, sulle risorse finanziarie gestite dalla Società.

Costi delle coperture assicurative: costi sostenuti a fronte delle coperture assicurative offerte dal contratto, calcolati sulla base del rischio assunto dall'assicuratore.

Costi di caricamento: parte del premio versato dall'investitore-contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi dell'impresa di assicurazione.

Data di valorizzazione: giorno lavorativo di riferimento per il calcolo del valore complessivo netto del Fondo e conseguentemente del valore unitario della quota del Fondo stesso.

Dati storici: il risultato ottenuto in termini di rendimenti finanziari realizzati dal fondo negli ultimi anni, confrontati con quelli del benchmark (se previsto).

Decorrenza del contratto: momento in cui il contratto ha effetto, a condizione che sia stato pagato il premio pattuito e coincidente con il 6° giorno lavorativo successivo a quello in cui viene addebitato il conto corrente dell'investitore-contraente o a quello di versamento dell'assegno.

Destinazione dei proventi: politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

Durata contrattuale: periodo durante il quale il contratto è efficace.

Estratto conto annuale: riepilogo annuale dei dati relativi alla situazione del contratto di assicurazione, che contiene l'aggiornamento annuale delle informazioni relative al contratto, quali i premi versati e quelli eventualmente in arretrato, il numero e il valore delle quote assegnate e di quelle eventualmente trattenute per il premio delle coperture di puro rischio o per commissioni di gestione o rimborsate a seguito di riscatto parziale, il valore della prestazione eventualmente garantita.

Età assicurativa: si determina considerando il numero di anni compiuti dall'assicurato alla data di calcolo, eventualmente aumentato di uno nel caso siano trascorsi più di sei mesi dall'ultimo compleanno.

Fondi comuni d'investimento (aperti): fondi d'investimento costituiti da società di gestione del risparmio, che gestiscono patrimoni collettivi raccolti da una pluralità di sottoscrittori e che consentono, in ogni momento e su richiesta, a questi ultimi la liquidazione della propria quota proporzionale. A seconda delle attività finanziarie nelle quali il patrimonio è investito si distinguono in diverse categorie quali azionari, bilanciati, obbligazionari, flessibili e di liquidità (o monetari).

Grado di rischio: indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio del fondo in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito. Il grado di rischio varia in una scala qualitativa tra: "basso", "medio-basso", "medio", "medio-alto", "alto" e "molto alto".

Impresa di assicurazione: vedi "Società di assicurazione".

Investitore-contraente: il soggetto, persona fisica o giuridica, che può anche coincidere con l'assicurato, che stipula il contratto di assicurazione e si impegna al pagamento del premio. È titolare a tutti gli effetti del contratto.

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

Mercati regolamentati: per mercati regolamentati si intendono quelli iscritti dalla CONSOB nell'elenco previsto dall'art. 63, comma 2, ovvero nell'apposita Sezione prevista dall'art. 67, comma 1, del D. Lgs. n. 58/98.

Modulo di proposta: modulo sottoscritto dall'investitore-contraente con il quale egli manifesta all'impresa di assicurazione la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

OICR: Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, in cui sono comprese le società di gestione dei fondi comuni d'investimento e le SICAV.

Opzione: clausola del contratto di assicurazione secondo cui l'avente diritto può scegliere che la prestazione liquidabile sia corrisposta in una modalità diversa da quella originariamente prevista.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: orizzonte temporale consigliato espresso in termini di anni e determinato in relazione al grado di rischio e alla tipologia di gestione e alla struttura dei costi dell'investimento finanziario, nel rispetto del principio della neutralità al rischio.

Premio unico: premio che l'investitore-contraente corrisponde in un'unica soluzione all'impresa di assicurazione al momento della sottoscrizione del contratto.

Premio versato: importo versato dall'investitore-contraente all'impresa di assicurazione per l'acquisto del prodotto finanziario-assicurativo. Il versamento del premio può avvenire nella forma del premio unico ovvero del premio periodico e possono essere previsti degli importi minimi di versamento. Inoltre all'investitore-contraente è tipicamente riconosciuta la facoltà di effettuare successivamente versamenti aggiuntivi ad integrazione dei premi già versati.

Prescrizione: estinzione del diritto per mancato esercizio dello stesso entro i termini stabiliti dalla legge. I diritti derivanti dai contratti di assicurazione sulla vita si prescrivono nel termine di due anni.

Prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked: prodotto caratterizzato dall'investimento prevalente del premio in quote/azioni di fondi interni/OICR - che lega quindi la prestazione dell'assicuratore all'andamento di uno o più prodotti di risparmio gestito - e residuale dello stesso in un contratto finalizzato alla copertura dei rischi demografici.

Proposta di investimento finanziario: espressione riferita ad ogni possibile attività finanziaria sottoscrivibile dall'investitore-contraente con specifiche caratteristiche in termini di modalità di versamento dei premi e/o regimi dei costi tali da qualificare univocamente il profilo di rischio-rendimento e l'orizzonte temporale consigliato dell'investimento finanziario. Laddove un'attività finanziaria sia abbinata ad appositi servizi/prodotti che comportino una sostanziale modifica del profilo di rischio-rendimento dell'investimento, ciò qualifica una differente proposta di investimento finanziario.

Qualifica: la qualifica del fondo rappresenta un attributo eventuale che integra l'informativa inerente alla politica gestionale adottata.

Quota: unità di misura di un fondo di investimento. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio del fondo. Quando si sottoscrive un fondo si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

Recesso: diritto dell'investitore-contraente di recedere dal contratto e farne cessare gli effetti.

Regolamento del Fondo: documento che riporta la disciplina contrattuale del fondo d'investimento, e che include informazioni sui contorni dell'attività di gestione, la politica d'investimento, la denominazione e la durata del fondo, gli organi competenti per la scelta degli investimenti ed i criteri di ripartizione degli stessi, gli spazi operativi a disposizione del gestore per le scelte degli impieghi finanziari da effettuare, ed altre caratteristiche relative al fondo.

Rendimento: risultato finanziario ad una data di riferimento dell'investimento finanziario, espresso in termini percentuali, calcolato dividendo la differenza tra il valore del capitale investito alla data di riferimento e il valore del capitale nominale al momento dell'investimento per il valore del capitale nominale al momento dell'investimento.

Revoca della Proposta: possibilità, legislativamente prevista, di revocare la Proposta prima della conclusione del contratto.

Riscatto: facoltà dell'investitore-contraente di interrompere anticipatamente il contratto, richiedendo la liquidazione del capitale maturato risultante al momento della richiesta e determinato in base alle Condizioni contrattuali.

Rischio demografico: rischio di un evento futuro e incerto (ad es. morte) relativo alla vita dell'assicurato al verificarsi del quale l'impresa di assicurazione si impegna ad erogare le coperture assicurative previste dal contratto.

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario: trattasi degli scenari probabilistici di rendimento dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, determinati attraverso il confronto con i possibili esiti dell'investimento in attività finanziarie prive di rischio al termine del medesimo orizzonte.

Società di assicurazione: impresa di assicurazione autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con la quale l'investitore-contraente stipula il contratto di assicurazione.

Spese di emissione: spese fisse (ad es. spese di bollo) che l'impresa di assicurazione sostiene per l'emissione del prodotto finanziario-assicurativo.

Tipologia di gestione del fondo interno/OICR: la tipologia di gestione del/la fondo interno/OICR dipende dalla politica di investimento che lo/la caratterizza (c.d. di ingegnerizzazione finanziaria del prodotto). Esistono tre diverse tipologie di gestione tra loro alternative: "flessibile", "a benchmark" e "a obiettivo di rendimento/protetta". La tipologia di gestione "flessibile" deve essere utilizzata per fondi interni/comparti/linee la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati subordinatamente ad un obiettivo in termini di controllo del rischio; la tipologia di gestione "a benchmark" per i fondi interni/OICR/linee la cui politica di investimento è legata ad un parametro di riferimento (c.d. benchmark) ed è caratterizzata da uno specifico stile di gestione; la tipologia di gestione "a obiettivo di rendimento/protetta" per i fondi interni/OICR/linee la cui politica di investimento e/o il cui meccanismo di protezione sono orientati a conseguire, anche implicitamente, un obiettivo in termini di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

Total Expense Ratio (TER): rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del/la fondo interno/OICR/linea ed il patrimonio medio, su base giornaliera, dello stesso. In caso di esistenza di più classi di OICR, il TER dovrà essere calcolato per ciascuna di esse.

Valore del patrimonio netto (c.d. NAV): il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del fondo, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

Valore della quota/azione (c.d. uNAV): il valore unitario della quota di un fondo anche definito Unit Net Asset Value (uNAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del fondo per il numero delle quote in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

Volatilità: grado di variabilità di una determinata grandezza di uno strumento finanziario (prezzo, tasso, ecc.) in un dato periodo di tempo.