

INDEX LINKED 11

Multi Index Coupon – 21 Luglio 2005

ARCA VITA INTERNATIONAL INDEX LINKED 11 PREVEDE, PER OGNI RICORRENZA ANNUALE, IL PAGAMENTO DI UNA CEDOLA VARIABILE PARI AL PIÙ ELEVATO FRA UN LIVELLO MINIMO DI PROTEZIONE DELL'1,2% E UNA PARTECIPAZIONE DEL 120% ALLA MEDIA ARITMETICA DELLE 12 VARIAZIONI PERCENTUALI MENSILI CONSEGUITE DAL BASKET DI INDICI AZIONARI DI RIFERIMENTO. A SCADENZA VERRÀ INOLTRE LIQUIDATO IL CAPITALE VERSATO.

SCHEDA DI EMISSIONE

CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

ETA' MINIMA SOTTOSCRITTORE:	18 anni
VERSAMENTO MINIMO:	€ 2.500,00
DATA DI DECORRENZA:	21 luglio 2005
DURATA:	5 anni
DATA DI SCADENZA:	21 luglio 2010
PERIODO DI SOTTOSCRIZIONE:	dal 21 giugno 2005 al 21 luglio 2005
CARICAMENTI:	6,0% del premio versato
COSTO DELLA GARANZIA AGGIUNTIVA CASO MORTE:	0,20% del premio versato
RIMBORSO ANTICIPATO:	dopo 1 anno (nei primi anni l'operazione non è conveniente)
OPZIONI A SCADENZA:	rendita vitalizia rivalutabile

ARCA VITA INTERNATIONAL INDEX LINKED è una polizza di assicurazione le cui prestazioni, sia in caso di vita sia in caso di morte, sono direttamente collegate all'andamento del Valore di Riferimento.

VALORE DI RIFERIMENTO

Il Valore di Riferimento è dato dal valore di un titolo strutturato, costituito da due componenti, un'obbligazione ed un'opzione, di seguito descritto.

TITOLO STRUTTURATO: denominato "Bear Stearns 2005-2010" durata 5 anni, emessa da THE BEAR STEARNS COMPANIES INC. con sede in 383 Madison Avenue New York, NY 10179 (USA). Il rating attribuito alla data di edizione della presente scheda di emissione è pari a **A1** secondo la società Moody's ed **A** secondo la società Standard & Poor's. Il titolo è non quotato. La determinazione del valore corrente del titolo è effettuata da Bear Stearns International Limited.

- **Componente obbligazionaria zero coupon**, il cui prezzo è pari a 87,01%. Prevede la restituzione a scadenza del 100% del valore nominale del titolo. Il tasso di rendimento effettivo annuo lordo è pari al 2,821%
- **Componente opzionale**, il cui prezzo è pari a 6,79%. L'operazione derivata offre il pagamento di una cedola variabile annua in funzione dell'andamento del basket di indici di riferimento e calcolata secondo le modalità successivamente descritte.

Il valore di riferimento iniziale è pertanto pari a 93,80%.

Il pagamento delle prestazioni a scadenza e nel corso della durata contrattuale non è garantito da Arca Vita International LTD essendo legato alla solvibilità del soggetti emittenti lo strumento finanziario (Titolo strutturato emesso da The Bear Stearns Companies INC).

Il Valore di Riferimento corrente verrà determinato con cadenza mensile l'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e pubblicato sul quotidiano "Finanza & Mercati".

BASKET DI INDICI AZIONARI COLLEGATO

Gli attivi di "Arca Vita International Index Linked 11" che compongono il Valore di Riferimento sono costituiti dal titolo strutturato indicizzato all'andamento dei seguenti indici azionari.

Indice Azionario	Descrizione	Codice Bloomberg
NIKKEI 225	Indice rappresentativo delle prime 225 aziende giapponesi quotate al listino principale della Borsa Valori di Tokio	NKY
DJ EUROSTOXX 50	Indice composto dai primi 50 titoli per capitalizzazione di Società dell'area Emu appartenenti al settore finanziario, chimico, delle telecomunicazioni, petrolifero ed energetico	SX5E
STANDARD & POOR'S 500	Indice rappresentativo dell'economia del mercato americano, calcolato su un totale di 500 azioni ponderate in funzione dell'incidenza della capitalizzazione di ogni singola società sulla capitalizzazione del mercato	SPX

La modalità di indicizzazione dell'operazione derivata agli indici azionari viene di seguito descritta.

COME SI DETERMINANO LE PRESTAZIONI ASSICURATE PREVISTE DAL CONTRATTO

- **Ad ogni data di ricorrenza annuale (21/07/2006 - 23/07/2007 - 21/07/2008- 21/07/2009- 21/07/2010)** verrà liquidata una cedola variabile annua, in percentuale del premio versato, pari al **più elevato tra un livello minimo di protezione dell'1,2% ed il 120% della media aritmetica delle variazioni percentuali mensili**, registrate dal basket di indici di riferimento nel corso di ogni anno, alle date di rilevazione previste dal contratto.
- **Alla scadenza contrattuale**, che coincide con l'ultima ricorrenza annuale, oltre alla cedola prevista verrà liquidato il premio versato.

Nel corso di ogni anno verranno calcolate, per ognuno degli indici componenti il paniere di riferimento, le dodici variazioni percentuali mensili.

Le variazioni percentuali mensili si calcolano sottraendo un'unità al rapporto tra il valore di chiusura dell'indice alla data di rilevazione prevista e quello alla data di rilevazione del mese precedente.

L'incremento del basket di riferimento sarà pari alla somma delle variazioni percentuali mensili di ciascun indice diviso per il numero degli indici componenti il paniere di riferimento.

Le date di rilevazione previste dal contratto sono le seguenti:

PERIODO ANNUALE DI RIFERIMENTO														
ANNO 1 (2005-2006)			ANNO 2 (2006-2007)			ANNO 3 (2007-2008)			ANNO 4 (2008-2009)			ANNO 5 (2009-2010)		
mese	Data di rilevazione iniziale	Data di rilevazione finale	mese	Data di rilevazione iniziale	Data di rilevazione finale	mese	Data di rilevazione iniziale	Data di rilevazione finale	mese	Data di rilevazione iniziale	Data di rilevazione finale	mese	Data di rilevazione iniziale	Data di rilevazione finale
1	21-lug-05	21-ago-05	1	21-lug-06	21-ago-06	1	21-lug-07	21-ago-07	1	21-lug-08	21-ago-08	1	21-lug-09	21-ago-09
2	21-ago-05	21-set-05	2	21-ago-06	21-set-06	2	21-ago-07	21-set-07	2	21-ago-08	21-set-08	2	21-ago-09	21-set-09
3	21-set-05	21-ott-05	3	21-set-06	21-ott-06	3	21-set-07	21-ott-07	3	21-set-08	21-ott-08	3	21-set-09	21-ott-09
4	21-ott-05	21-nov-05	4	21-ott-06	21-nov-06	4	21-ott-07	21-nov-07	4	21-ott-08	21-nov-08	4	21-ott-09	21-nov-09
5	21-nov-05	21-dic-05	5	21-nov-06	21-dic-06	5	21-nov-07	21-dic-07	5	21-nov-08	21-dic-08	5	21-nov-09	21-dic-09
6	21-dic-05	21-gen-06	6	21-dic-06	21-gen-07	6	21-dic-07	21-gen-08	6	21-dic-08	21-gen-09	6	21-dic-09	21-gen-10
7	21-gen-06	21-feb-06	7	21-gen-07	21-feb-07	7	21-gen-08	21-feb-08	7	21-gen-09	21-feb-09	7	21-gen-10	21-feb-10
8	21-feb-06	21-mar-06	8	21-feb-07	21-mar-07	8	21-feb-08	21-mar-08	8	21-feb-09	21-mar-09	8	21-feb-10	21-mar-10
9	21-mar-06	21-apr-06	9	21-mar-07	21-apr-07	9	21-mar-08	21-apr-08	9	21-mar-09	21-apr-09	9	21-mar-10	21-apr-10
10	21-apr-06	21-mag-06	10	21-apr-07	21-mag-07	10	21-apr-08	21-mag-08	10	21-apr-09	21-mag-09	10	21-apr-10	21-mag-10
11	21-mag-06	21-giu-06	11	21-mag-07	21-giu-07	11	21-mag-08	21-giu-08	11	21-mag-09	21-giu-09	11	21-mag-10	21-giu-10
12	21-giu-06	07-lug-06	12	21-giu-07	07-lug-07	12	21-giu-08	07-lug-08	12	21-giu-09	07-lug-09	12	21-giu-10	07-lug-10

Nel caso in cui una o più date di rilevazione coincidano con un giorno di mercato chiuso per il singolo indice azionario, verrà considerato il prezzo di chiusura del primo giorno lavorativo successivo.

Il valore degli indici azionari è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" nell'inserto "Finanza e Mercati", sezione Indici mondiali ed europei.

Si considera giorno lavorativo qualsiasi giorno lavorativo bancario nel quale la Borsa Valori, presso la quale l'indice è rilevato, sia aperta per regolari negoziazioni. In caso di eventi di turbativa del mercato verrà utilizzata la quotazione del primo giorno lavorativo utile nel quale non sussista un evento di turbativa nel suddetto mercato. In nessun caso, tuttavia il giorno di rilevazione potrà essere successivo al quinto giorno lavorativo successivo al giorno di rilevazione originariamente previsto.

Nel corso della durata contrattuale gli attivi di Arca Vita International "Index Linked 11" sono esposti alle oscillazioni dei mercati e pertanto il livello di protezione sopra indicato è valido solamente alla scadenza contrattuale.

Esempi di possibili andamenti delle prestazioni

1. Prestazioni in caso di vita a scadenza:

Alla scadenza del contratto, in caso di vita dell'assicurato verrà corrisposta una prestazione assicurata pari al premio versato

2. Prestazioni in caso di vita nel corso della durata contrattuale

Premio versato: 10.000,00 € - Premio investito: 9.380,00 € - Valore di riferimento iniziale 93,80%

Esempio 1

Arca Vita International Index Linked	Anno 1 (2006)	Anno 2 (2007)	Anno 3 (2008)	Anno 4 (2009)	Anno 5 (2010) = scadenza
Media aritmetica dei 12 incrementi percentuali mensili del basket di riferimento	6,00%	15%	10,00%	8,00%	5,00%
120% della media aritmetica dei 12 incrementi percentuali mensili del basket di riferimento	7,20%	18,00%	12,00%	9,60%	6,00%
Cedola lorda corrisposta	10.000 x 7,20%= 720€	10.000 x 18,00%= 1800€	10.000 x 12,00%= 1200€	10.000 x 9,60%= 960€	10.000 x 6,00%= 600€

Esempio 2

Arca Vita International Index Linked	Anno 1 (2006)	Anno 2 (2007)	Anno 3 (2008)	Anno 4 (2009)	Anno 5 (2010) = scadenza
Media aritmetica dei 12 incrementi percentuali mensili del basket di riferimento	1,50%	3%	2,00%	1,30%	2,50%
120% della media aritmetica dei 12 incrementi percentuali mensili del basket di riferimento	1,80%	3,60%	2,40%	1,56%	3,00%
Cedola lorda corrisposta	10.000 x 1,80%= 180€	10.000 x 3,60%= 360€	10.000 x 2,40%= 240€	10.000 x 1,56%= 156€	10.000 x 3,00%= 300€

Esempio 3

Arca Vita International Index Linked	Anno 1 (2006)	Anno 2 (2007)	Anno 3 (2008)	Anno 4 (2009)	Anno 5 (2010) = scadenza
Media aritmetica dei 12 incrementi percentuali mensili del basket di riferimento	-15,00%	-6%	-5,00%	0,50%	-2,00%
120% della media aritmetica dei 12 incrementi percentuali mensili del basket di riferimento	-18,00%	-7,20%	-6,00%	0,60%	-2,40%
Cedola lorda corrisposta	10.000 x 1,20*%= 120€	10.000 x 1,20*%= 120€	10.000 x 1,20*%= 120€	10.000 x 1,20*%= 120€	10.000 x 1,20*%= 120€

* La cedola variabile annua non può essere inferiore all'1,2%

Esempi di possibili valori di riscatto

Premio versato: 10.000,00 € - Premio investito: 9.380,00 € - Valore di riferimento iniziale 93,80%

Esempio	Esempio 1	Esempio 2	Esempio 3
Anni interi mancanti alla scadenza	2 anni	2 anni	2 anni
Valore di Riferimento corrente (1)	105%	98%	90%
Valore di riscatto	$€ 10.000,00 * 105% * 95% = € 9.975,00$	$€ 10.000,00 * 98% * 95% = € 9.310,00$	$€ 10.000,00 * 90% * 95% = € 8.550,00$

1) Valore alla prima finestra di riscatto successiva alla data di ricezione della documentazione completa.

Esempi di possibili valori in caso di premorienza

Premio versato: 10.000,00 € - Premio investito: 9.380,00 € - Valore di riferimento iniziale 93,80%

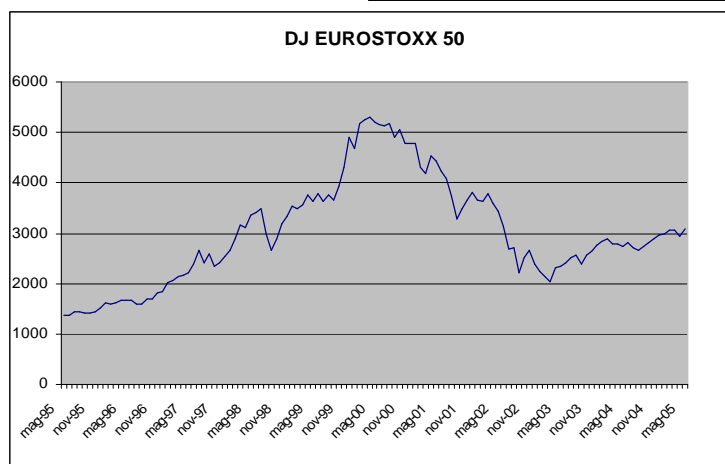
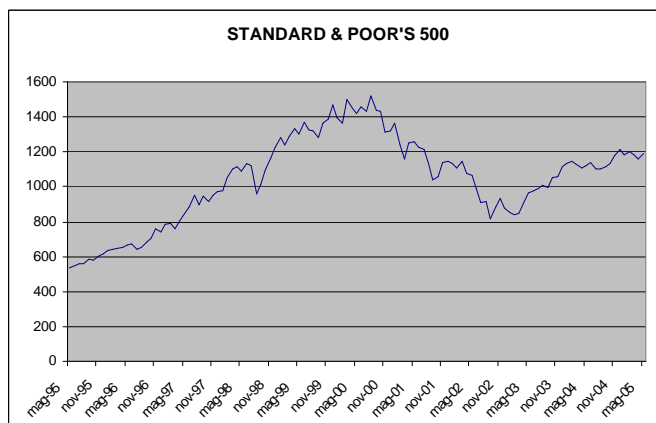
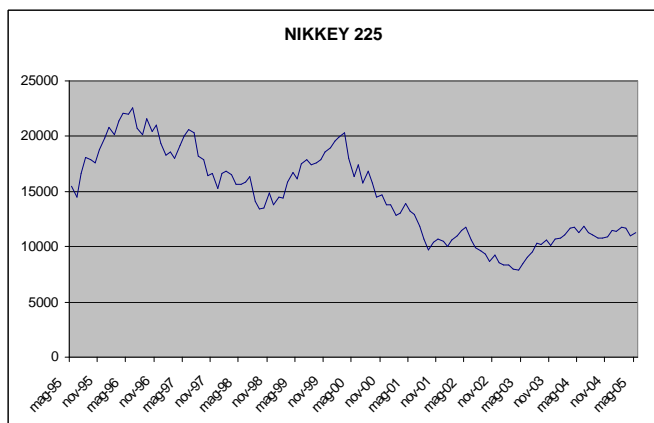
Esempio	Esempio 1	Esempio 2	Esempio 3
Età iniziale dell'Assicurato	60 anni	60 anni	60 anni
Primo Valore di Riferimento corrente successivo alla data di ricezione della documentazione completa	105%	98%	63%
Valore in caso di premorienza	$€ 10.000 * 105% = € 10.500,00$	$€ 10.000 * 98% = € 9.800,00$	$€ 10.000 * 63% = € 6.300,00$
Integrazione del valore in caso di premorienza	€ 0,00	€ 200,00	€ 2.500,00
Valore liquidabile lordo	€ 10.500,00	€ 10.000,00	€ 8.800,00

Esempio 1: il valore in caso di premorienza risulta essere superiore al premio versato; quindi la Compagnia non procederà ad alcuna integrazione.

Esempio 2: il valore in caso di premorienza risulta essere inferiore al premio versato; quindi la Compagnia aggiungerà una somma pari alla differenza tra il premio versato ed il valore stesso, purché questa sia inferiore a € 2.500,00 (nell'esempio, € 200,00).

Esempio 3: il valore in caso di premorienza risulta essere inferiore al premio versato; quindi la Compagnia aggiungerà una somma pari alla differenza tra il premio versato ed il valore stesso purché questa sia inferiore a € 2.500,00.

Andamento del basket azionario di riferimento



L'andamento passato degli Indici non offre garanzie di uguale rendimento per il futuro.