



INDEX LINKED²⁰

EUROPEAN INDEX COUPON - 18 DICEMBRE 2003

SCHEDA DI EMISSIONE

CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

ETÀ MINIMA SOTTOSCRITTORE:	18 anni
VERSAMENTO MINIMO:	€ 2.500,00
DATA DI DECORRENZA:	18 DICEMBRE 2003
DURATA:	6 anni
DATA DI SCADENZA:	18 DICEMBRE 2009
PERIODO DI SOTTOSCRIZIONE:	dal 24 novembre 2003 al 18 dicembre 2003
CARICAMENTI:	5,8 % del premio versato
COSTO DELLA GARANZIA AGGIUNTIVA CASO MORTE:	0,2 % del premio versato
RIMBORSO ANTICIPATO:	dopo 1 anno (nei primi anni l'operazione non è conveniente)
OPZIONI A SCADENZA:	rendita vitalizia rivalutabile

ARCA VITA 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 "Napoleon 6 anni" durata 6 anni, emessa da **HVB - Bayerische Hypo - und Vereinsbank AG** con sede in Am Tucherpark 16 – 80538 Munich (Germany). Il rating attribuito alla data di edizione della presente scheda di emissione è pari a **A3 secondo la società Moody's** ed **A- secondo la società Standard & Poors**. La determinazione del valore corrente del titolo è effettuata da HVB – Bayerische Hypo – und Vereinsbank. Il titolo verrà quotato presso la Borsa Valori del Lussemburgo.

- Componente obbligazionaria zero coupon, il cui prezzo è pari a **91,26%**. Prevede la restituzione a scadenza del 100% del valore nominale del titolo. Il tasso di rendimento effettivo annuo lordo è pari all'**1,536%**.
- Componente derivata, il cui prezzo è pari a **2,74%**. Offre il pagamento di una cedola fissa pari al 3,00% il primo anno, al 3,25% il secondo anno e 3,50% il terzo anno e a scadenza il pagamento di una cedola variabile in funzione dell'andamento dell'indice DJ EURO-STOXX 50, che in ogni caso non potrà essere inferiore al 4,5% del premio versato.

Il valore di riferimento iniziale è pertanto pari a 94,00%

Arca Vita non garantisce la solvibilità dei soggetti emittenti gli strumenti finanziari collegati al contratto.

Il Valore di Riferimento corrente verrà determinato con cadenza mensile l'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" nella sezione "Fondi Assicurativi - Index Linked".



INDICE DI BORSA COLLEGATO

Il Valore di Riferimento di "ARCA VITA INDEX LINKED 20" è dato dal valore di un titolo strutturato indicizzato all'andamento dell'indice azionario DJ EUROSTOXX 50, il cui scopo è quello di liquidare:

- **Alle prime tre ricorrenze annuali:** una cedola fissa.
- **Alla scadenza contrattuale:** il premio versato, cui va ad aggiungersi una cedola variabile che in ogni caso non potrà essere inferiore al 4,5% del premio versato.

INDICE AZIONARIO	DESCRIZIONE	CODICE BLOOMBERG
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



COME SI DETERMINANO LE CEDOLE PREVISTE DAL CONTRATTO

- **Alla prima ricorrenza annuale** (18 dicembre 2004) verrà liquidata una cedola pari al 3,00% del premio versato;
- **Alla seconda ricorrenza annuale** (18 dicembre 2005) verrà liquidata una cedola pari al 3,25% del premio versato;
- **Alla terza ricorrenza annuale** (18 dicembre 2006) verrà liquidata una cedola pari al 3,50% del premio versato;
- **Alla scadenza contrattuale** (18 dicembre 2009) verrà liquidata una cedola variabile pari al 4,50% cui va ad aggiungersi il 15% sommato alla minore variazione percentuale dell'indice DJEUROSTOXX 50 rilevata con cadenza semestrale. La variazione percentuale dell'indice viene calcolata sottraendo una unità al rapporto tra il valore di chiusura dell'Indice alla data di rilevazione finale del periodo semestrale ed il valore di chiusura dell'indice stesso alla data di rilevazione iniziale del periodo semestrale. In ogni caso la cedola liquidata non potrà essere inferiore al 4,5% del premio versato.

Per ciascun anno contrattuale le date di rilevazione sono le seguenti:

Semestre	Data di rilevazione iniziale	Data di rilevazione finale
1	18 dicembre 2003	18 giugno 2004
2	18 giugno 2004	18 dicembre 2004
3	18 dicembre 2004	18 giugno 2005
4	18 giugno 2005	18 dicembre 2005
5	18 dicembre 2005	18 giugno 2006
6	18 giugno 2006	18 dicembre 2006
7	18 dicembre 2006	18 giugno 2007
8	18 giugno 2007	18 dicembre 2007
9	18 dicembre 2007	18 giugno 2008
10	18 giugno 2008	18 dicembre 2008
11	18 dicembre 2008	18 giugno 2009
12	18 giugno 2009	14 dicembre 2009

Nel caso in cui una o più date di rilevazione coincidano con un giorno festivo verrà considerato il prezzo di chiusura del primo giorno lavorativo successivo, se questo è ancora nello stesso mese di rilevazione, altrimenti la rilevazione viene anticipata al giorno lavorativo precedente.

Il valore dell'indice azionario è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" nell'inserto "Finanza e Mercati", sezione "Indici e future europei e mondiali".

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

Arca Vita non presta alcuna garanzia sul pagamento del titolo strutturato da parte dell'Ente Emittente.

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.

ESEMPI DI POSSIBILI ANDAMENTI DELLE PRESTAZIONI

1) Prestazioni in caso di vita nel corso della durata contrattuale

Indipendentemente dall'andamento del Valore di riferimento, verranno liquidate le seguenti cedole:

- **Alla prima ricorrenza annuale** (18 dicembre 2004), in caso di vita dell'assicurato, 3,00% del premio versato;
- **Alla seconda ricorrenza annuale** (18 dicembre 2005), in caso di vita dell'assicurato, 3,25% del premio versato;
- **Alla terza ricorrenza annuale** (18 dicembre 2006), in caso di vita dell'assicurato, 3,50% del premio versato;

2) Prestazioni in caso di vita a scadenza

Premio versato: € 10.000,00 - Premio investito: € 9.400,00 - Valore di riferimento iniziale 94,00%

ESEMPIO 1	Rilevazione iniziale	Rilevazione finale	Variazione percentuale
Semestre			
1	1.850,32	2.398,41	29,62%
2	2.398,41	2.531,99	5,57%
3	2.531,99	3.406,82	34,55%
4	3.406,82	3.342,32	-1,89%
5	3.342,32	3.788,66	13,35%
6	3.788,66	4.904,46	29,45%
7	4.904,46	5.145,35	4,91%
8	5.145,35	4.772,39	-7,25%
9	4.772,39	4.343,91	-8,98%
10	4.343,91	3.996,13	-8,01%
11	3.996,13	3.733,39	-6,57%
12	3.733,39	3.686,41	-1,26%
Minore variazione percentuale		-8,98%	
Valore cedola		$4,5\% + (15\% - 8,98\%) = 10,52\%$	
Valore di riferimento alla data di scadenza		$100\% + 10,52\% = 110,52\%$	
Capitale lordo liquidabile a scadenza		€ 11.052,00	

ESEMPIO 2	Rilevazione iniziale	Rilevazione finale	Variazione percentuale
Semestre			
1	1.850,32	2.398,41	29,62%
2	2.398,41	2.531,99	5,57%
3	2.531,99	3.406,82	34,55%
4	3.406,82	3.342,32	-1,89%
5	3.342,32	3.788,66	13,35%
6	3.788,66	4.904,46	29,45%
7	4.904,46	5.145,35	4,91%
8	5.145,35	4.772,39	-7,25%
9	4.772,39	4.143,91	-13,17%
10	4.143,91	3.996,13	-3,57%
11	3.996,13	3.733,39	-6,57%
12	3.733,39	3.686,41	-1,26%
Minore variazione percentuale		-13,17%	
Valore cedola		$4,5\% + (15\% - 13,17\%) = 6,33\%$	
Valore di riferimento alla data di scadenza		$100\% + 6,33\% = 106,33\%$	
Capitale lordo liquidabile a scadenza		€ 10.633,00	

ESEMPIO 3	Rilevazione iniziale	Rilevazione finale	Variazione percentuale
Semestre			
1	1.850,32	2.398,41	29,62%
2	2.398,41	2.531,99	5,57%
3	2.531,99	3.406,82	34,55%
4	3.406,82	3.342,32	-1,89%
5	3.342,32	3.788,66	13,35%
6	3.788,66	4.904,46	29,45%
7	4.904,46	5.145,35	4,91%
8	5.145,35	4.772,39	-7,25%
9	4.772,39	4.243,91	-11,07%
10	4.243,91	3.806,13	-10,32%
11	3.806,13	3.133,39	-17,68%
12	3.133,39	2.386,41	-23,84%
Minore variazione percentuale		-23,84%	
Valore cedola		4,50%	
Valore di riferimento alla data di scadenza		$100\% + 4,50\% = 104,50\%$	
Capitale lordo liquidabile a scadenza		€ 10.450,00	

ESEMPI DI POSSIBILI VALORI DI RISCATTO

Premio versato: € 10.000,00 - Premio investito: € 9.400,00 - Valore di riferimento iniziale 94,00%

ESEMPIO	Esempio 1	Esempio 2	Esempio 3
Anni interi mancanti alla scadenza	2 anni	2 anni	2 anni
Valore di Riferimento corrente*	105%	98%	90%
Aliquota	95%	95%	95%
Valore di riscatto	€ 10.000x105%x95%=€ 9.975,00	€ 10.000x98%x95%=€ 9.310,00	€ 10.000x90%x95%=€ 8.550,00

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

ESEMPI DI POSSIBILI VALORI IN CASO DI PREMORIANZA

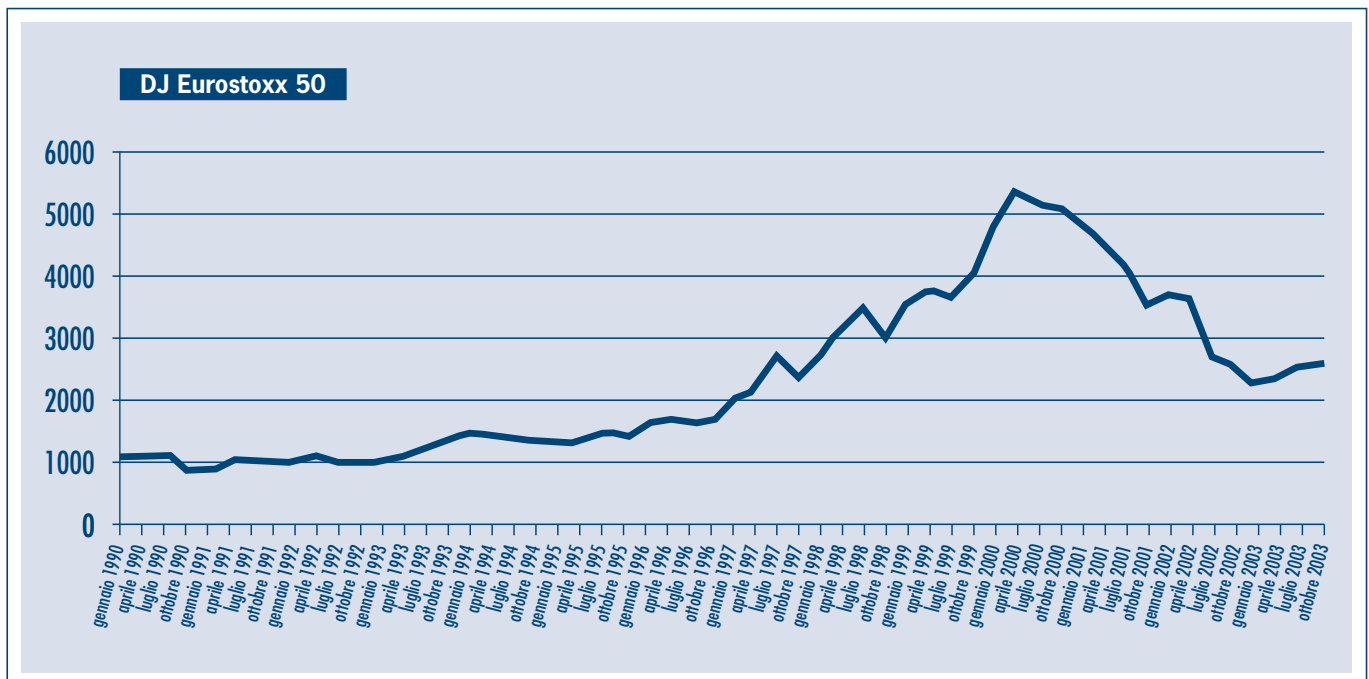
Premio versato: € 10.000,00 - Premio investito: € 9.400,00 - Valore di riferimento iniziale 94,00%

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	€ 10.000x105%=€ 10.500,00	€ 10.000x98%=€ 9.800,00	€ 10.000x63%=€ 6.300,00
Integrazione del valore in caso 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.



L'andamento passato dell'Indice non costituisce garanzia di uguale rendimento per il futuro.

