



INDEX LINKED 23

TOP EQUITIES COUPON – 29 OTTOBRE 2004

Arca Vita Index Linked 23 prevede una **cedola fissa pari al 2,5% il primo anno** ed una **cedola fissa pari al 3,0% il secondo anno**. **Il terzo, quarto e quinto anno la cedola è variabile** ed è pari, ogni anno, alla somma algebrica delle dodici variazioni percentuali mensili dell'indice azionario di riferimento (**DJ EuroStoxx 50**). Ogni variazione percentuale mensile potrà essere pari al massimo al 2,0%. **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:	29 Ottobre 2004
DURATA:	5 anni
DATA DI SCADENZA:	29 Ottobre 2009
PERIODO DI SOTTOSCRIZIONE:	dal 4 Ottobre 2004 al 29 Ottobre 2004
CARICAMENTI:	4,80% 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 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 dalla combinazione e somma del valore dell'obbligazione zero coupon e di una operazione derivata, di seguito descritte.

OBBLIGAZIONE ZERO COUPON: denominata "Banca Popolare di Sondrio 2004 - 2009" durata 5 anni, emessa al prezzo di **85,06%** dalla **BANCA POPOLARE DI SONDRIO** con sede in Piazza Garibaldi, 16 - 23100 Sondrio (Italia). Il rating attribuito alla data di edizione della presente scheda di emissione è **A- secondo la società FitchIBCA**. Il Tasso di rendimento annuo effettivo lordo è pari al **3,288% (act/act)**. Il titolo è non quotato. La determinazione del valore corrente del titolo è effettuata da Arca Vita sulla base delle condizioni di riacquisto definite con la banca emittente.

OPERAZIONE DERIVATA: opzione call collegata all'andamento dell'indice DJ EUROSTOXX 50, con durata a 5 anni il cui premio è pari a **9,94%**, emessa dalla **Banca Popolare di Sondrio** con sede in Piazza Garibaldi, 16 - 23100 Sondrio (Italia). Il rating attribuito alla data di edizione della presente scheda di emissione è **A- secondo la società FitchIBCA**. L'operazione derivata offre il pagamento di due cedole annue fisse i primi due anni e, il terzo, il quarto ed il quinto anno, di una cedola variabile determinata in funzione dell'andamento dell'indice DJ EUROSTOXX 50 e calcolata secondo le modalità successivamente descritte. Lo strumento finanziario è non quotato. L'agente per il calcolo del valore corrente dell'opzione è **BANCA POPOLARE DI SONDRIO**.

Il valore di riferimento iniziale, pari alla combinazione e somma dell'obbligazione zero coupon e dell'operazione derivata è pertanto pari a 95,00%.

Il pagamento delle prestazioni a scadenza e nel corso della durata contrattuale non è garantito da Arca Vita S.p.A. essendo legato alla solvibilità dei soggetti emittenti gli strumenti finanziari (Obbligazione Zero Coupon emessa Banca Popolare di Sondrio - Operazione Derivata emessa da Banca Popolare di Sondrio).

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".

L'INDICE DI BORSA COLLEGATO

Gli attivi di "Arca Vita Index Linked 23" che compongono il Valore di Riferimento sono l'obbligazione zero coupon e l'operazione derivata indicizzata all'andamento dell'indice azionario DJ EUROSTOXX 50.

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

La modalità di indicizzazione dell'operazione derivata all'indice azionario viene di seguito descritta.

COME SI DETERMINANO LE PRESTAZIONI ASSICURATE PREVISTE DAL CONTRATTO

- **ALLA PRIMA RICORRENZA ANNUALE (29/10/2005)** con valuta 31/10/2005 verrà liquidata una cedola fissa pari al 2,50% del premio versato;
- **ALLA SECONDA RICORRENZA ANNUALE (29/10/2006)** con valuta 30/10/2005 verrà liquidata una cedola fissa pari al 3,00% del premio versato;
- **ALLA TERZA, QUARTA E QUINTA RICORRENZA ANNUALE (29/10/2007 - 29/10/2008 - 29/10/2009)** con valuta pari alla data di ricorrenza annuale, verrà liquidata una cedola variabile annua, in percentuale del premio versato, pari alla somma algebrica delle dodici variazioni percentuali mensili registrate dall'indice di riferimento per ognuno degli anni considerati; tali variazioni mensili potranno essere al massimo pari al 2,00% e quindi ogni variazione viene assunta pari a:
 - + 2,00% se la variazione mensile fatta registrare dall'indice è superiore al 2,00%
 - alla variazione fatta registrare dall'indice qualora la variazione stessa risulti inferiore al 2,00%

In ogni caso la cedola variabile annua non potrà essere inferiore a zero.

- **ALLA SCADENZA CONTRATTUALE**, che coincide con l'ultima ricorrenza annuale, verrà liquidato il premio versato.

Le variazioni percentuali mensili dell'indice DJ EUROSTOXX 50 si calcolano sottraendo una unità dal rapporto tra il valore di chiusura dell'indice, alla data di rilevazione finale, ed il valore di chiusura dell'indice stesso alla data di rilevazione iniziale di ogni periodo mensile.

Le date di rilevazione previste dal contratto sono le seguenti:

PERIODO ANNUALE DI RIFERIMENTO								
ANNO 3 (2006-2007)			ANNO 4 (2007-2008)			ANNO 5 (2008-2009)		
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	29-ott-06	29-nov-06	1	29-ott-07	29-nov-07	1	29-ott-08	28-nov-08
2	29-nov-06	29-dic-06	2	29-nov-07	31-dic-07	2	28-nov-08	29-dic-08
3	29-dic-06	29-gen-07	3	31-dic-07	29-gen-08	3	29-dic-08	29-gen-09
4	29-gen-07	28-feb-07	4	29-gen-08	29-feb-08	4	29-gen-09	27-feb-09
5	28-feb-07	29-mar-07	5	29-feb-08	31-mar-08	5	27-feb-09	30-mar-09
6	29-mar-07	30-apr-07	6	31-mar-08	29-apr-08	6	30-mar-09	29-apr-09
7	30-apr-07	29-mag-07	7	29-apr-08	29-mag-08	7	29-apr-09	29-mag-09
8	29-mag-07	29-giu-07	8	29-mag-08	30-giu-08	8	29-mag-09	29-giu-09
9	29-giu-07	30-lug-07	9	30-giu-08	29-lug-08	9	29-giu-09	29-lug-09
10	30-lug-07	29-ago-07	10	29-lug-08	29-ago-08	10	29-lug-09	31-ago-09
11	29-ago-07	28-sett-07	11	29-ago-08	29-sett-08	11	31-ago-09	29-sett-09
12	28-sett-07	22-ott-07	12	29-sett-08	22-ott-08	12	29-sett-09	22-ott-09

Nel caso in cui una o più date di rilevazione coincidano con un giorno di mercato chiuso per l'indice di riferimento, 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 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 Index Linked" 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 in caso di vita a scadenza

Premio versato: € 10.000,00 - Premio investito: € 9.500,00 - Valore di riferimento iniziale 95,00%

Arca Vita Index Linked	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5
CEDOLA FISSA	2,50%	3,00%			
Somma delle variazioni percentuali mensili (max variazione mensile: +2,0%) dell'indice DJ Eurostoxx = CEDOLA VARIABILE	Non determinata	Non determinata	4,00%	5,25%	6,50%
Cedola lorda corrisposta	$10.000 \times 2,50\% = 250 \text{ €}$	$10.000 \times 3,00\% = 300 \text{ €}$	$10.000 \times 4,00\% = 400 \text{ €}$	$10.000 \times 5,25\% = 525 \text{ €}$	$10.000 \times 6,50\% = 650 \text{ €}$

Arca Vita Index Linked	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5
CEDOLA FISSA	2,50%	3,00%			
Somma delle variazioni percentuali mensili (max variazione mensile: +2,0%) dell'indice DJ Eurostoxx = CEDOLA VARIABILE	Non determinata	Non determinata	0,50%	0,25%	0,25%
Cedola lorda corrisposta	$10.000 \times 2,50\% = 250 \text{ €}$	$10.000 \times 3,00\% = 300 \text{ €}$	$10.000 \times 0,50\% = 50 \text{ €}$	$10.000 \times 0,25\% = 25 \text{ €}$	$10.000 \times 0,25\% = 25 \text{ €}$

Arca Vita Index Linked	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5
CEDOLA FISSA	2,50%	3,00%			
Somma delle variazioni percentuali mensili (max variazione mensile: +2,0%) dell'indice DJ Eurostoxx = CEDOLA VARIABILE	Non determinata	Non determinata	-2,00%	-4,50%	-4,50%
Cedola lorda corrisposta	$10.000 \times 2,50\% = 250 \text{ €}$	$10.000 \times 3,00\% = 300 \text{ €}$	$10.000 \times 0,00\%* = 0 \text{ €}$	$10.000 \times 0,00\%* = 0 \text{ €}$	$10.000 \times 0,00\%* = 0 \text{ €}$

* La cedola variabile annua non può essere inferiore a zero

Esempi di possibili valori di riscatto

Premio versato: 10.000,00 € - Premio investito: 9.500,00 € - Valore di riferimento iniziale 95,00%

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%
Aliquota	95%	95%	95%
Valore di riscatto	$\text{€ } 10.000 \times 105\% \times 95\% = \text{€ } 9.975,00$	$\text{€ } 10.000 \times 98\% \times 95\% = \text{€ } 9.310,00$	$\text{€ } 10.000 \times 90\% \times 95\% = \text{€ } 8.550,00$

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: 9.500,00 € - Valore di riferimento iniziale 95,00%

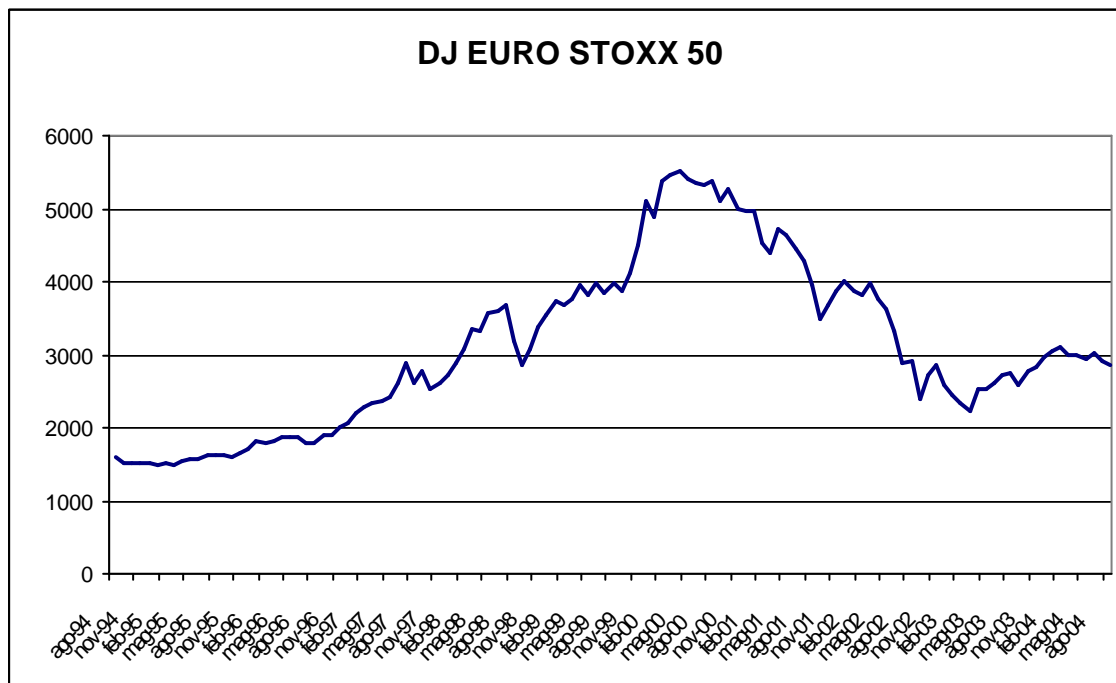
Esempio	Esempio 1	Esempio 2	Esempio 3
Età iniziale dell'Assicurato	60 anni	60 anni	60 anni
Primo Valore di Riferimento corrente Successivo alla data di ricezione della documentazione completa	105%	98%	63%
Valore in caso di premorienza	€ 10.000 * 105% = € 10.500,00	€ 10.000 * 98% = € 9.800,00	€ 10.000 * 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 DELL'INDICE AZIONARIO COLLEGATO AL CONTRATTO



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