

Open Hearing

Modifiche alla bozza di Regolamento Emittenti in consultazione relative alla disciplina in materia di OICR e prodotti finanziario-assicurativi

ROMA, 3 NOVEMBRE 2008

Premessa

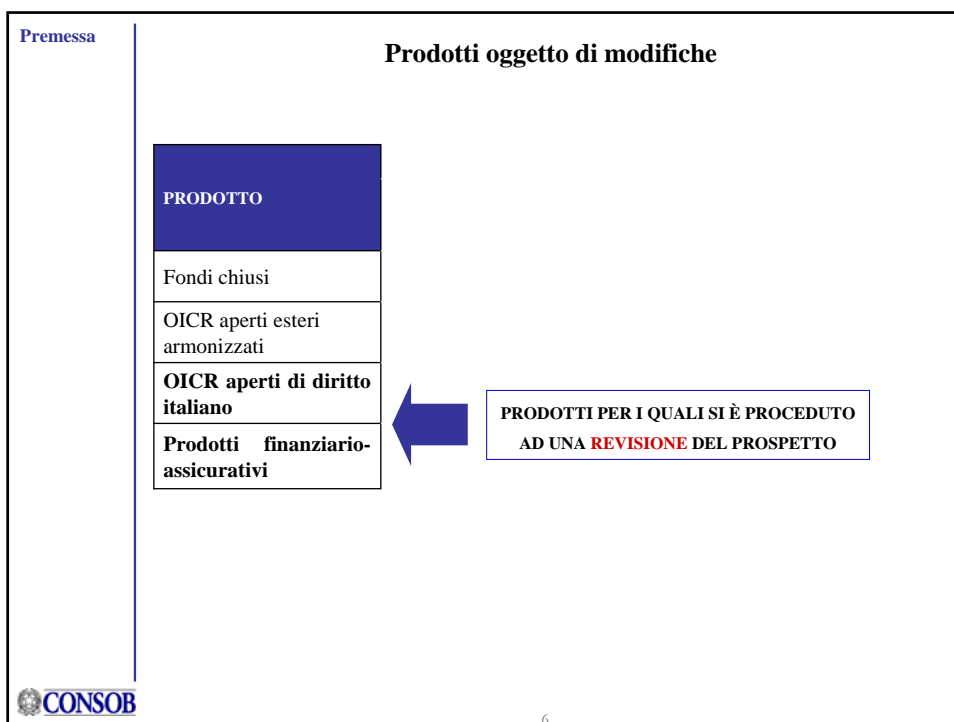
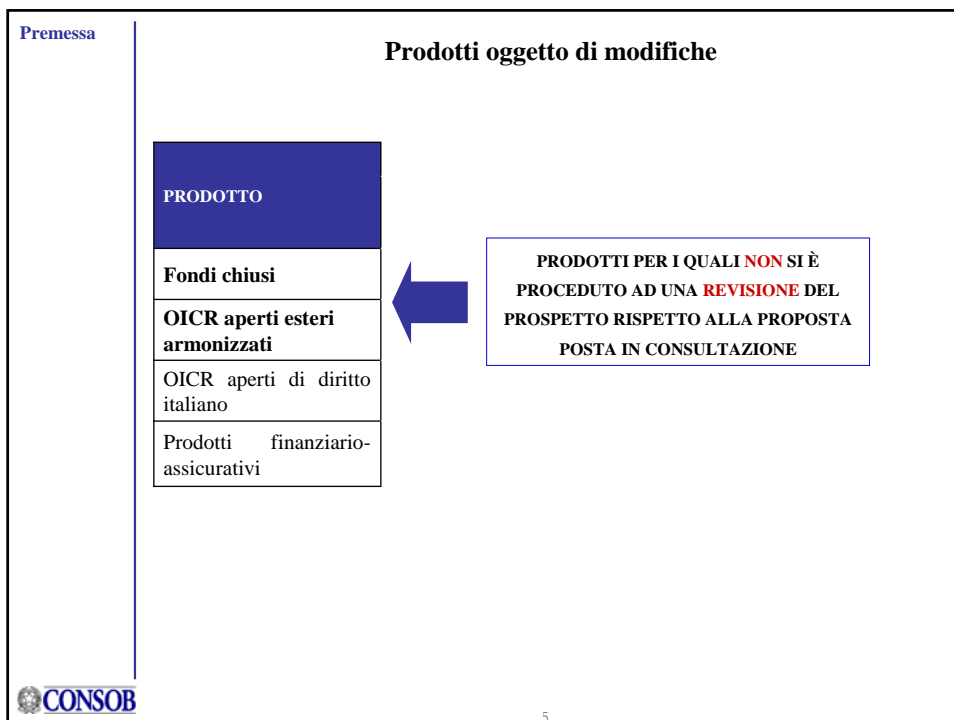
Motivazioni dell'Open Hearing

- “livellamento del campo di gioco”;
- riduzione degli oneri amministrativi per le diverse parti interessate;
- semplificazione della rappresentazione dei profili di rischio ed onerosità dei prodotti, focalizzando l’informativa sulle informazioni chiave, nell’ottica di migliorare la fruibilità del Prospetto per gli investitori;
- coordinamento con la recente evoluzione normativa.

- **Aree di intervento**
 - **La struttura degli schemi di Prospetto e il relativo regime di consegna**
 - **La rappresentazione delle informazioni all'interno del Prospetto**
 - **Il regime di aggiornamento del Prospetto**
- **Entrata in vigore e regime transitorio**

Prodotti oggetto dell'Open Hearing





Prodotti oggetto di modifiche

PRODOTTO	TIPOLOGIA DI MODIFICHE		
	STRUTTURA REGIME DI CONSEGNA	CONTENUTO	REGIME DI AGGIORNAMENTO
OICR aperti di diritto italiano	SI	SI	SI
Prodotti finanziario-assicurativi	SI	SI	SI

- **Aree di intervento**
 - **La struttura degli schemi di Prospetto e il relativo regime di consegna**
 - **La rappresentazione delle informazioni all'interno del Prospetto**
 - **Il regime di aggiornamento del Prospetto**
- **Entrata in vigore e regime transitorio**

Struttura Schemi

Struttura Prospetto OICR in consultazione

Struttura proposta *Open Hearing*


Articolazione Nuovo Prospetto Semplificato

Regime di consegna Nuovo Prospetto Semplificato

Il Prospetto Completo

OICR ITALIANI APERTI

STRUTTURA DEL PROSPETTO E REGIME DI CONSEGNA

 9

Struttura Schemi

Struttura Prospetto OICR in consultazione

Struttura proposta *Open Hearing*


Articolazione Nuovo Prospetto Semplificato

Regime di consegna Nuovo Prospetto Semplificato

Il Prospetto Completo

OICR ITALIANI APERTI – STRUTTURA DEL PROSPETTO E REGIME DI CONSEGNA

PROPOSTA IN CONSULTAZIONE - DICEMBRE 2007		
Struttura degli schemi		Regime di consegna
Parte I	Prospetto Semplificato	obbligatoria
Parte II		
Parte III	Prospetto Completo	su richiesta
Regolamento di gestione [Allegato]		
Glossario [Appendice]		
Modulo di sottoscrizione		obbligatoria

 10

Struttura Schemi	OICR ITALIANI APERTI – STRUTTURA DEL PROSPETTO E REGIME DI CONSEGNA			
	PROPOSTA IN CONSULTAZIONE - DICEMBRE 2007		PROPOSTA IN OPEN HEARING - OTTOBRE 2008	
	Struttura degli schemi		Regime di consegna	
Struttura Prospetto OICR in consultazione				
Struttura proposta Open Hearing	Prospetto Semplificato		obbligatoria	
Articolazione Nuovo Prospetto Semplificato	Parte I	Prospetto Completo	su richiesta	
Regime di consegna Nuovo Prospetto Semplificato	Parte II			
Il Prospetto Completo	Parte III	Prospetto Completo	su richiesta	
	Regolamento di gestione [Allegato]			
	Glossario [Appendice]			
	Modulo di sottoscrizione		obbligatoria	

11

Struttura Schemi	OICR ITALIANI APERTI – STRUTTURA DEL PROSPETTO E REGIME DI CONSEGNA			
	STRUTTURA MODULARE	PROPOSTA IN OPEN HEARING - OTTOBRE 2008		Regime di consegna
		Struttura degli schemi		
Struttura Prospetto OICR in consultazione		Prospetto Semplificato		
Struttura proposta Open Hearing	Parte I	Prospetto Completo	su richiesta	
Articolazione Nuovo Prospetto Semplificato	Parte II			
Regime di consegna Nuovo Prospetto Semplificato	Parte III	Prospetto Completo	su richiesta	
Il Prospetto Completo	Regolamento di gestione [Allegato]			
	Glossario [Appendice]			
	Modulo di sottoscrizione		obbligatoria	

12

Struttura Schemi

Struttura Prospetto OICR in consultazione

Struttura proposta Open Hearing

Articolazione Nuovo Prospetto Semplificato

Regime di consegna Nuovo Prospetto Semplificato

Il Prospetto Completo

OICR ITALIANI APERTI – STRUTTURA DEL PROSPETTO E REGIME DI CONSEGNA

ESEMPIO: FAMIGLIA DI 5 FONDI

Struttura a schede modulari

UNA SCHEDA PER CIASCUN FONDO

Obbligo di consegna
circoscritto al solo fondo in cui l'investitore è interessato ad investire

PROPOSTA IN OPEN HEARING - OTTOBRE 2008

Struttura degli schemi		Regime di consegna
Prospetto Semplificato		obbligatoria
Parte I	Prospetto Completo	su richiesta
Parte II		
Parte III		
Regolamento di gestione [Allegato]		su richiesta
Glossario [Appendice]		
Modulo di sottoscrizione		obbligatoria

CONSOB

13

Struttura Schemi

Struttura Prospetto OICR in consultazione

Struttura proposta Open Hearing

Articolazione Nuovo Prospetto Semplificato

Regime di consegna Nuovo Prospetto Semplificato

Il Prospetto Completo

OICR ITALIANI APERTI – STRUTTURA DEL PROSPETTO E REGIME DI CONSEGNA

ESEMPIO: FAMIGLIA DI 5 FONDI

Prospetto Completo

Parte I	Fondo 1
Parte II	Fondo 2
Parte III	Fondo 3
Regolamento di gestione [Allegato]	Fondo 4
Glossario [Appendice]	Fondo 5

IL PROSPETTO COMPLETO CONTIENE L'INFORMATIVA DI TUTTI I FONDI DELLA FAMIGLIA

INVARIATO RISPETTO ALLA STRUTTURA ATTUALE

PROPOSTA IN OPEN HEARING - OTTOBRE 2008

Struttura degli schemi		Regime di consegna
Prospetto Semplificato		obbligatoria
Parte I	Prospetto Completo	su richiesta
Parte II		
Parte III		
Regolamento di gestione [Allegato]		
Glossario [Appendice]		
Modulo di sottoscrizione		obbligatoria

CONSOB

14

Struttura Schemi

Struttura Prospetto prodotti finanziario-assicurativi in consultazione


Struttura proposta *Open Hearing*

Articolazione Scheda Sintetica

Regime di consegna Scheda Sintetica

PRODOTTI FINANZIARIO-ASSICURATIVI

STRUTTURA DEL PROSPETTO E REGIME DI CONSEGNA


 15

Struttura Schemi

PRODOTTI FINANZIARIO-ASSICURATIVI – STRUTTURA DEL PROSPETTO E REGIME DI CONSEGNA

PROPOSTA IN CONSULTAZIONE - DICEMBRE 2007

Struttura degli schemi	Regime di consegna
Scheda Sintetica	obbligatoria
Parte I	
Parte II	
Parte III	su richiesta
Condizioni di contratto	obbligatoria
Regolamento del fondo interno/OICR (solo ramo III)	su richiesta
Glossario [Appendice]	
Modulo di proposta	obbligatoria

 16

Struttura Schemi	PRODOTTI FINANZIARIO-ASSICURATIVI – STRUTTURA DEL PROSPETTO E REGIME DI CONSEGNA			
	PROPOSTA IN CONSULTAZIONE - DICEMBRE 2007		PROPOSTA IN OPEN HEARING - OTTOBRE 2008	
	Struttura degli schemi	Regime di consegna	Struttura degli schemi	Regime di consegna
Struttura Prospetto prodotti finanziario-assicurativi in consultazione	Scheda Sintetica	obbligatoria	Scheda Sintetica	obbligatoria
	Parte I		su richiesta	
	Parte II			
Struttura proposta Open Hearing	Parte III	su richiesta	Parte III	
Articolazione Scheda Sintetica	Condizioni di contratto	obbligatoria	Condizioni di contratto	obbligatoria
Regime di consegna Scheda Sintetica	Regolamento del fondo interno/OICR (solo ramo III)	su richiesta	Regolamento del fondo interno/OICR e documentazione informativa inerente alla gestione interna separata o alla specifica e/o idonea provvista di attivi	su richiesta
	Glossario [Appendice]		Glossario [Appendice]	
	Modulo di proposta		obbligatoria	

Struttura Schemi	PRODOTTI FINANZIARIO-ASSICURATIVI – STRUTTURA DEL PROSPETTO E REGIME DI CONSEGNA	
	PROPOSTA IN OPEN HEARING - OTTOBRE 2008	
	Struttura degli schemi	Regime di consegna
Struttura Prospetto prodotti finanziario-assicurativi in consultazione	Scheda Sintetica	obbligatoria
	Parte I	su richiesta
	Parte II	
Struttura proposta Open Hearing	Parte III	
Articolazione Scheda Sintetica	Condizioni di contratto	obbligatoria
Regime di consegna Scheda Sintetica	Regolamento del fondo interno/OICR e documentazione informativa inerente alla gestione interna separata o alla specifica e/o idonea provvista di attivi	su richiesta
	Glossario [Appendice]	
	Modulo di proposta	

STRUTTURA MODULARE



Struttura Schemi

Struttura Prospetto prodotti finanziario-assicurativi in consultazione

Struttura proposta Open Hearing

Articolazione Scheda Sintetica

Regime di consegna Scheda Sintetica

PRODOTTI FINANZIARIO-ASSICURATIVI – STRUTTURA DEL PROSPETTO E REGIME DI CONSEGNA

ESEMPIO: UNIT-LINKED CON 5 FONDI INTERNI

SCHEDA SINTETICA

Schede modulari per fondo

Scheda Informazioni Comuni

Obbligo di consegna

circoscritto alla parte contenente l'informativa contrattuale più la scheda contenente le informazioni essenziali sul prodotto che il potenziale investitore intende sottoscrivere

PROPOSTA IN OPEN HEARING - OTTOBRE 2008

Struttura degli schemi	Regime di consegna
Scheda Sintetica	obbligatoria
Parte I	su richiesta
Parte II	su richiesta
Parte III	su richiesta
Condizioni di contratto	obbligatoria
Regolamento del fondo interno/OICR e documentazione informativa inerente alla gestione interna separata o alla specifica e/o idonea provvista di attivi	su richiesta
Glossario [Appendice]	
Modulo di proposta	obbligatoria

CONSOB

19

Struttura Schemi

Struttura Prospetto prodotti finanziario-assicurativi in consultazione

Struttura proposta Open Hearing

Articolazione Scheda Sintetica

Regime di consegna Scheda Sintetica

PRODOTTI FINANZIARIO-ASSICURATIVI – STRUTTURA DEL PROSPETTO E REGIME DI CONSEGNA

ESEMPIO: UNIT-LINKED CON 5 FONDI INTERNI

LE ALTRI PARTI DEL PROSPETTO CONTENGONO L'INFORMATIVA DI TUTTI I FONDI INTERNI DELLA UNIT

Parte I	Fondo interno 1
Parte II	Fondo interno 2
Parte III	Fondo interno 3
Regolamento del fondo interno/OICR (solo ramo III)	Fondo interno 4
	Fondo interno 5
Glossario [Appendice]	

PROPOSTA IN OPEN HEARING - OTTOBRE 2008

Struttura degli schemi	Regime di consegna
Scheda Sintetica	obbligatoria
Parte I	su richiesta
Parte II	su richiesta
Parte III	su richiesta
Condizioni di contratto	obbligatoria
Regolamento del fondo interno/OICR e documentazione informativa inerente alla gestione interna separata o alla specifica e/o idonea provvista di attivi	su richiesta
Glossario [Appendice]	
Modulo di proposta	obbligatoria

INVARIATE RISPETTO ALLA STRUTTURA ATTUALE

CONSOB

20

- **Aree di intervento**
 - La struttura degli schemi di Prospetto e il relativo regime di consegna
 - **La rappresentazione delle informazioni all'interno del Prospetto**
 - Il regime di aggiornamento del Prospetto
- **Entrata in vigore e regime transitorio**

Contenuto

Sezioni
Informative
Nuovo
Prospetto
Semplificato

Contenuto
Sezioni
Informative

Esempio
Prospetto
Semplificato

Informazioni
generali sul
fondo

Obiettivi e
politica di
investimento

Costi

Dati storici

Informazioni
ulteriori

OICR ITALIANI APERTI

**CONTENUTO INFORMATIVO DEL
PROSPETTO SEMPLIFICATO**

OICR ITALIANI APERTI – SEZIONI INFORMATIVE DEL PROSPETTO SEMPLIFICATO	
Contenuto	PAGINA 1
	PAGINA 2
Sezioni Informativo Nuovo Prospetto Semplificato	INFORMAZIONI GENERALI SUL FONDO
Contenuto Sezioni Informativo	DATI STORICI
Esempio Prospetto Semplificato	Nome del fondo
Informazioni generali sul fondo	Rendimento storico
Obiettivi e politica di investimento	Società di gestione
Costi	Totale Expense Ratio (TER)
Dati storici	Altre informazioni
Informazioni ulteriori	Retrocessioni ai distributori
	OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO
	Tipologia di gestione
	Valorizzazione dell'investimento
	Profilo di rischio
	Informazioni sulle modalità di sottoscrizione e rimborso
	Orizzonte temporale consigliato
	Politica di investimento
	Diritto di recesso
	COSTI
	Ulteriore informativa disponibile
	Tabella dell'investimento finanziario
	Descrizione dei costi



OICR ITALIANI APERTI – ESEMPIO DI PROSPETTO SEMPLIFICATO	
Fondo Comune "Protetto"	
Contenuto	PAGINA 1
	PAGINA 2
Sezioni Informativo Nuovo Prospetto Semplificato	INFORMAZIONI GENERALI SUL FONDO
Contenuto Sezioni Informativo	DATI STORICI
Esempio Prospetto Semplificato	Nome del fondo
Informazioni generali sul fondo	Rendimento storico
Obiettivi e politica di investimento	Società di gestione
Costi	Totale Expense Ratio (TER)
Dati storici	Altre informazioni
Informazioni ulteriori	Retrocessioni ai distributori
	OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO
	Tipologia di gestione
	Valorizzazione dell'investimento
	Profilo di rischio
	Informazioni sulle modalità di sottoscrizione e rimborso
	Orizzonte temporale consigliato
	Politica di investimento
	Diritto di recesso
	COSTI
	Ulteriore informativa disponibile
	Tabella dell'investimento finanziario
	Descrizione dei costi



OICR ITALIANI APERTI – ESEMPIO DI PROSPETTO SEMPLIFICATO																
<p>Data di deposito in Consob 15 aprile 2008 Data di validità 28 aprile 2008</p>																
<p>INFORMAZIONI GENERALI SUL FONDO</p>																
NOME FONDO	CAPITAL PROTEZIONE DINAMICA Fondo comune di investimento mobiliare di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE															
SOCIETÀ DI GESTIONE	CAPITAL SGR S.p.A. , appartenente al Gruppo Bancario CAPITAL															
ALTRE INFORMAZIONI	Codice ISIN al portatore: IT0001060XXX Valuta di denominazione: Euro Data di costituzione: 15 gennaio 1997 Fondo ad accumulazione dei proventi															
<p>OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO</p>																
TIPOLOGIA DI GESTIONE	<p>Tipologia di gestione: Protetto</p> <p>Obiettivo della gestione: Il Fondo protegge il 98% del valore massimo raggiunto dalla quota sull'orizzonte temporale consigliato.</p>															
PROFILO DI RISCHIO	<p>Grado di rischio: Medio-Basso</p> <p>Questo grado di rischio indica che i rendimenti del fondo possono presentare variazioni limitate, di segno sia negativo sia positivo.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>SCENARI DI RENDIMENTO DEL CAPITALE INVESTITO</th> <th>PROB.</th> <th>VALORI CENTRALI*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Il rendimento è negativo</td> <td>11,00%</td> <td>96</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio**</td> <td>44,22%</td> <td>108</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio**</td> <td>32,89%</td> <td>119</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio**</td> <td>11,89%</td> <td>132</td> </tr> </tbody> </table> <p><small>* Trattasi di valori mediati a scadenza determinati assumendo che il valore iniziale della quota sia pari a 100. ** Le attività finanziarie prive di rischio hanno durata analoga all'orizzonte temporale consigliato.</small></p>	SCENARI DI RENDIMENTO DEL CAPITALE INVESTITO	PROB.	VALORI CENTRALI*	Il rendimento è negativo	11,00%	96	Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio**	44,22%	108	Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio**	32,89%	119	Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio**	11,89%	132
SCENARI DI RENDIMENTO DEL CAPITALE INVESTITO	PROB.	VALORI CENTRALI*														
Il rendimento è negativo	11,00%	96														
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio**	44,22%	108														
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio**	32,89%	119														
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio**	11,89%	132														
ORIZZONTE TEMPORALE CONSIGLIATO	4 anni															
POLITICA DI INVESTIMENTO	<p>Categoria: Protetto</p> <p>Il gestore utilizza una metodologia quantitativa di protezione, basata su modelli matematico-statistici, per l'allocazione delle attività tra azioni e strumenti di protezione di mercato monetario e obbligazionario. In particolari condizioni di mercato, il perseguimento della finalità di protezione del capitale potrebbe richiedere l'investimento in via esclusiva in strumenti finanziari di natura monetaria. La tecnica di protezione non costituisce garanzia di rendimento o di restituzione del capitale.</p>															
<p>Per le informazioni di dettaglio sugli obiettivi e la politica di investimento si rinvia alla Sez. B), Parte I del Prospetto Completo.</p>																

25

OICR ITALIANI APERTI – ESEMPIO DI PROSPETTO SEMPLIFICATO																												
<p>COSTI</p>																												
TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	<p>La seguente tabella illustra in termini esemplificativi la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario ed i costi, la cui applicazione non è subordinata a nessuna condizione, riferiti sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale consigliato (4 anni), nell'ipotesi di una sottoscrizione effettuata tramite versamento unico di importo pari a 10.000 Euro.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>VERSAMENTO UNICO</th> <th>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE CONSIGLIATO (valori su base annua)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">VOCI DI COSTO</td> </tr> <tr> <td>A</td> <td>Commissioni di sottoscrizione</td> <td>1,50%</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>Commissioni di gestione</td> <td>1,10%</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td>Commissioni di rimborso</td> <td></td> </tr> <tr> <td>D</td> <td>Altri costi</td> <td>0,05%</td> </tr> <tr> <td colspan="3">COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</td> </tr> <tr> <td>E</td> <td>Importo versato</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>F=E-A-D</td> <td>Capitale Investito</td> <td>98,45%</td> </tr> </tbody> </table>	VERSAMENTO UNICO	MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE CONSIGLIATO (valori su base annua)	VOCI DI COSTO			A	Commissioni di sottoscrizione	1,50%	B	Commissioni di gestione	1,10%	C	Commissioni di rimborso		D	Altri costi	0,05%	COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			E	Importo versato	100%	F=E-A-D	Capitale Investito	98,45%
VERSAMENTO UNICO	MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE CONSIGLIATO (valori su base annua)																										
VOCI DI COSTO																												
A	Commissioni di sottoscrizione	1,50%																										
B	Commissioni di gestione	1,10%																										
C	Commissioni di rimborso																											
D	Altri costi	0,05%																										
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO																												
E	Importo versato	100%																										
F=E-A-D	Capitale Investito	98,45%																										
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p>Sull'investimento gravano oneri certi a carico del sottoscrittore (come le "commissioni di sottoscrizione") ed oneri certi addebitati annualmente al Fondo (come le "commissioni di gestione"). Nella voce "Altri costi" sono comprese altre tipologie di costo quali ad esempio i diritti fissi addebitati per ogni versamento in unica soluzione pari a 25 Euro.</p> <p>Sull'investimento gravano, inoltre, oneri la cui applicazione è subordinata ai verificarsi di determinate condizioni, denominati "commissioni di incentivo". In particolare, tali commissioni sono pari al 20% della differenza, se positiva, maturata nell'anno solare tra l'incremento percentuale del valore della quota e l'incremento percentuale del valore del parametro di riferimento utilizzato a tal fine (MTS "ex Banca d'Italia" BOT lordo (90%) + S&P 500 in Euro (5%) + DJ Stoxx Broad in euro (5%)) relativo al medesimo periodo.</p>																											
<p>Per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale si rinvia alla Sez. D), Parte I del Prospetto Completo.</p>																												

26

Contenuto

Sezioni Informative Nuovo Prospetto Semplificato

Contenuto Sezioni Informative

Esempio Prospetto Semplificato

Informazioni generali sul fondo

Obiettivi e politica di investimento

Costi

Dati storici

Informazioni ulteriori

OICR ITALIANI APERTI – ESEMPIO DI PROSPETTO SEMPLIFICATO


↓

Tabella dell'Investimento Finanziario

Proposta in consultazione
↓

ORIZZONTE TEMPORALE CONSIGLIATO
(valori su base annua)

VOCI DI COSTO	
A	Commissioni di sottoscrizione
B	Commissioni di gestione
C	Commissioni di rimborso
D	Altri costi
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
E	Importo versato
F=E-A-D	Capitale Investito



27

Contenuto

Sezioni Informative Nuovo Prospetto Semplificato

Contenuto Sezioni Informative

Esempio Prospetto Semplificato

Informazioni generali sul fondo

Obiettivi e politica di investimento

Costi

Dati storici

Informazioni ulteriori


OICR ITALIANI APERTI – ESEMPIO DI PROSPETTO SEMPLIFICATO

↓

Tabella dell'Investimento Finanziario

Necessità di dare maggiore evidenza ai costi sostenuti al momento della sottoscrizione
↓

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE
VOCI DI COSTO		
A	Commissioni di sottoscrizione	
B	Commissioni di gestione	
C	Commissioni di rimborso	
D	Altri costi	
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
E	Importo versato	
F=E-A-D	Capitale Investito	



28

Contenuto

Sezioni Informative Nuovo Prospetto Semplificato

Contenuto Sezioni Informative

Esempio Prospetto Semplificato

Informazioni generali sul fondo

Obiettivi e politica di investimento

Costi

Dati storici

Informazioni ulteriori

OICR ITALIANI APERTI – ESEMPIO DI PROSPETTO SEMPLIFICATO

↓

Tabella dell'Investimento Finanziario

Nuova Proposta
↓

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Commissioni di sottoscrizione		
B	Commissioni di gestione		
C	Commissioni di rimborso		
D	Altri costi		
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
E	Importo versato		
F=E-A-D	Capitale Investito		

29

Contenuto

Sezioni Informative Nuovo Prospetto Semplificato

Contenuto Sezioni Informative

Esempio Prospetto Semplificato

Informazioni generali sul fondo

Obiettivi e politica di investimento

Costi

Dati storici

Informazioni ulteriori

OICR ITALIANI APERTI – ESEMPIO DI PROSPETTO SEMPLIFICATO

DATI STORICI

RENDIMENTO STORICO


AVVERTENZA: I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

TOTALE EXPENSE RATIO (TER)	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
	2005	2006	2007
	1,44%	1,26%	1,22%


RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI	Quota parte retrocessa ai distributori	
	Anno 2007	60,5%

Per le informazioni di dettaglio sui dati storici si rinvia alla Parte II del Prospetto Completo.

30

Contenuto	
Sezioni	<p style="text-align: center;">OICR ITALIANI APERTI – ESEMPIO DI PROSPETTO SEMPLIFICATO</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 10px;"> <p>INFORMAZIONI ULTERIORI</p> <p><i>«La partecipazione al fondo comune di investimento è disciplinata dal Regolamento di gestione del fondo».</i></p> <p>Valorizzazione dell'investimento Il valore unitario della quota del fondo è aggiornato giornalmente sul sito internet della SGR: www.capital.it.</p> <p>Informazioni sulle modalità di sottoscrizione e rimborso Il collocamento viene effettuato da soggetti appositamente incaricati. La sottoscrizione delle quote del fondo può essere effettuata – con la firma di apposito modulo – direttamente dall'investitore, tramite un soggetto incaricato del collocamento o presso la sede della SGR, ovvero tramite mandatario cui viene conferito mandato a sottoscrivere. La sottoscrizione delle quote può essere effettuata direttamente dall'investitore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (<i>internet</i>), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamenti vigenti. I partecipanti al fondo possono chiedere il rimborso delle quote in qualsiasi momento senza dover fornire alcun preavviso. Per le informazioni di dettaglio circa le modalità di sottoscrizione e rimborso si rinvia alla Sez. E) della Parte I del Prospetto Completo.</p> <p>Diritto di recesso Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Decreto Legislativo n. 58 del 1998, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di adesione dell'investitore. In tal caso, l'esecuzione della sottoscrizione ed il regolamento dei corrispettivi avverranno una volta trascorso il periodo di sospensiva di sette giorni. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR o ai soggetti incaricati del collocamento. Tale facoltà di recesso non si applica alle operazioni di passaggio tra fondi della famiglia denominata "SISTEMA CAPITAL MERCATI", cui il fondo appartiene, a condizione che all'investitore sia stato consegnato il Prospetto Completo ovvero il Prospetto Semplificato dei fondi della famiglia verso i quali l'investitore abbia manifestato il proprio potenziale interesse.</p> <p>Ulteriore informativa disponibile I documenti di seguito indicati ed i successivi aggiornamenti sono disponibili sul sito internet della SGR: a) Prospetti semplificati di tutti i fondi della famiglia "SISTEMA CAPITAL MERCATI"; b) Parti I, II e III del Prospetto; c) Regolamento di gestione del fondo; d) ultimi documenti contabili redatti (rendiconto annuale/bilancio d'esercizio e relazione semestrale, se successiva); e) documento di illustrazione dei servizi/prodotti abbinati alla sottoscrizione del fondo.</p> <p>Copia della sopra indicata documentazione può essere richiesta per iscritto a CAPITAL SGR S.p.A., presso gli uffici amministrativi della stessa – Via Capitale d'Italia, 00100 Roma – anche tramite fax indirizzato al numero: 06/000.000. Gli eventuali reclami dovranno essere inoltrati in forma scritta al medesimo indirizzo ovvero tramite fax al numero: 06/000.000.</p> <p>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ La SGR si assume la responsabilità della veridicità e completezza dei dati e delle notizie contenute nel presente Prospetto Semplificato.</p> <p style="text-align: right;">Il Rappresentante legale </p> </div>
Informative	
Nuovo	
Prospetto	
Semplificato	
Contenuto	
Sezioni	
Informative	
Esempio	
Prospetto	
Semplificato	
Informazioni generali sul fondo	
Obiettivi e politica di investimento	
Costi	
Dati storici	
Informazioni ulteriori	

31

Contenuto	
Sezioni	<p style="text-align: center;">OICR ITALIANI APERTI – ESEMPIO DI PROSPETTO SEMPLIFICATO</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 10px;"> <p>INFORMAZIONI ULTERIORI</p> <p><i>«La partecipazione al fondo comune di investimento è disciplinata dal Regolamento di gestione del fondo».</i></p> <p>Valorizzazione dell'investimento Il valore unitario della quota del fondo è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", con indicazione della relativa data di riferimento. Il valore unitario della quota può essere altresì rilevato sul sito www.capital.it.</p> <p>Informazioni sulle modalità di sottoscrizione e rimborso Il collocamento viene effettuato da soggetti appositamente incaricati. La sottoscrizione delle quote del fondo può essere effettuata – con la firma di apposito modulo – direttamente dall'investitore, tramite un soggetto incaricato del collocamento o presso la sede della SGR, oppure tramite mandatario cui viene conferito mandato a sottoscrivere. La sottoscrizione delle quote può essere effettuata direttamente dall'investitore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (<i>internet</i>), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamenti vigenti. I partecipanti al fondo possono chiedere il rimborso delle quote in qualsiasi momento senza dover fornire alcun preavviso. Per le informazioni di dettaglio circa le modalità di sottoscrizione e rimborso si rinvia alla Sez. E) della Parte I del Prospetto Completo.</p> <p>Diritto di recesso Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Decreto Legislativo n. 58 del 1998, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di adesione dell'investitore. In tal caso, l'esecuzione della sottoscrizione ed il regolamento dei corrispettivi avverranno una volta trascorso il periodo di sospensiva di sette giorni. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR o ai soggetti incaricati del collocamento. Tale facoltà di recesso non si applica alle operazioni di passaggio tra fondi della famiglia denominata "SISTEMA CAPITAL MERCATI", cui il fondo appartiene, a condizione che all'investitore sia stato consegnato il Prospetto Completo ovvero il Prospetto Semplificato dei fondi della famiglia verso i quali l'investitore abbia manifestato il proprio potenziale interesse.</p> <p>Ulteriore informativa disponibile I documenti di seguito indicati ed i successivi aggiornamenti sono disponibili sul sito internet della SGR: a) Prospetti semplificati di tutti i fondi della famiglia "SISTEMA CAPITAL MERCATI"; b) Parti I, II e III del Prospetto; c) Regolamento di gestione del fondo; d) ultimi documenti contabili redatti (rendiconto annuale/bilancio d'esercizio e relazione semestrale, se successiva); e) documento di illustrazione dei servizi/prodotti abbinati alla sottoscrizione del fondo.</p> <p>Copia della sopra indicata documentazione può essere richiesta per iscritto a CAPITAL SGR S.p.A., presso gli uffici amministrativi della stessa – Via Capitale d'Italia, 00100 Roma – anche tramite fax indirizzato al numero: 06/000.000. Gli eventuali reclami dovranno essere inoltrati in forma scritta al medesimo indirizzo ovvero tramite fax al numero: 06/000.000.</p> <p>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ La SGR si assume la responsabilità della veridicità e completezza dei dati e delle notizie contenute nel presente Prospetto Semplificato.</p> <p style="text-align: right;">Il Rappresentante legale </p> </div>
Informative	
Nuovo	
Prospetto	
Semplificato	
Contenuto	
Sezioni	
Informative	
Esempio	
Prospetto	
Semplificato	
Informazioni generali sul fondo	
Obiettivi e politica di investimento	
Costi	
Dati storici	
Informazioni ulteriori	

32


Contenuto

Sezioni
Informativa
Scheda
Sintetica
Area
contrattuale

Contenuto
Sezione
Informativa
Area
contrattuale

PRODOTTI FINANZIARIO-ASSICURATIVI

**CONTENUTO INFORMATIVO DELLA
SCHEDA SINTETICA**

 33

Contenuto

PRODOTTI FINANZIARIO-ASSICURATIVI – SEZIONI INFORMATIVE SCHEDA SINTETICA


Macro-Area destinata all'illustrazione delle caratteristiche contrattuali della polizza	
PAGINA 1	PAGINA 2
INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO	INFORMAZIONI AGGIUNTIVE
LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI*	

* Tale sezione non è prevista per i prodotti di capitalizzazione.

Macro-Area destinata all'illustrazione delle caratteristiche contrattuali della polizza

Macro-Area contenente l'informativa-chiave per i singoli prodotti offerti

Macro-Area contenente l'informativa-chiave per i singoli prodotti offerti			
PAGINA 1		PAGINA 2	
INFORMAZIONI GENERALI SULL'ATTIVITÀ FINANZIARIA SOTTOSTANTE		COSTI	
		DATI STORICI	
STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
Unit linked	Index linked	Capitalizzazioni	
		INFORMAZIONI ULTERIORI	



 34

Contenuto		PRODOTTI FINANZIARIO-ASSICURATIVI – SEZIONI INFORMATIVE SCHEDE SINTETICA	
		Macro-Area destinata all'illustrazione delle caratteristiche contrattuali della polizza	
Sezioni Informative Scheda Sintetica Area contrattuale	PAGINA 1	PAGINA 2	
	INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO		INFORMAZIONI AGGIUNTIVE
Contenuto Sezione Informativa Area contrattuale	Impresa di assicurazione	Contratto	Informazioni sulle modalità di sottoscrizione
	Finalità		Informazioni sulle modalità di rimborso/riscatto
	Opzioni contrattuali		Il rimborso dell'investimento
	Durata		Informazioni sulle modalità di switch
	LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI*		Il diritto di ripensamento
	Caso morte		Legge applicabile al contratto
	Altri eventi assicurati		Regime linguistico del contratto
	Altre opzioni contrattuali		Informazioni a disposizione degli investitori-contrattanti
* Tale sezione non è prevista per i prodotti di capitalizzazione.			




Contenuto		PRODOTTI FINANZIARIO-ASSICURATIVI – SEZIONI INFORMATIVE SCHEDE SINTETICA	
		Prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked	
Esempio di Scheda Sintetica Macro Area Contrattuale	CapitalVita		
	Data di deposito in Consob: 15 aprile 2008 Data di validità: 20 aprile 2008		
Informazioni generali sul contratto	INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO		
	IMPRESA DI ASSICURAZIONE	CAPITAL VITA S.P.A. - Contratto CAPITAL VITA UNIT	
	FINALITÀ	L'investimento-Contratto scade, sulla base della propria propensione al rischio e delle proprie aspettative di rendimento, di investire il premio nei diversi Fondi Interni collegati al contratto secondo le percentuali dallo stesso definite. Tale scelta potrà essere successivamente modificata tramite operazione di switch tra i Fondi. Per le informazioni di dettaglio sui Fondi Interni si rinvia alla sezione della Scheda Statistica relativa a ciascun Fondo Interno, alla Sez. B.3 della Parte I del Prospetto Informativo al Regolamento dei Fondi Interni disponibile su richiesta dell'Investitore-Contrattante. Oltre all'investimento finanziario, il prodotto offre una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato.	
	OPZIONI CONTRATTUALI	Non sono previste opzioni contrattuali.	
	DURATA	La polizza avrà la durata indicata nel verbale di assicurazione e nella proposta. Tale durata non può essere inferiore a dieci anni ed superiore a sedici anni, fatta salva la possibilità di proroga per un periodo massimo di cinque anni da parte del Contraente, qualora l'Assicurato sia ancora in vita alla scadenza del contratto.	
	LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI	In caso di premessa dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, il contratto rimborsato ai Beneficiari designati dall'Investitore-Contrattante, a condizione che la Compagnia abbia ricevuto la verifica di rischio, un capitale determinato moltiplicando il numero di quote detenute su ciascun Fondo Interno per il corrispondente valore unitario di ciascuna quota alla data di decesso/ritiro dai Fondi e sommando gli importi così determinati. Qualora il decesso avvenga trascorso almeno un anno dalla decorrenza del contratto, il controvalore delle quote detenute sarà maggiorato di una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato (in anni compiuti) al momento del decesso. La maggiorazione non potrà comunque superare l'importo di Euro 50.000,00 per il medesimo soggetto assicurato, indipendentemente dal numero di contratti Intesa Vita Prospettiva stipulati con la Compagnia ed almeno di medesimo decesso. Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sez. B.3 della Parte I del Prospetto Informativo.	
	CASO MORTE	L'investimento-Contratto, per la rimborsazione in tutto del premio del valore di rischio, deve essere richiesta scritta debitamente firmata alla Compagnia, o direttamente al beneficiario, in presenza di un medico, accompagnata dalla documentazione necessaria per procedere alla liquidazione. Per le informazioni relative al valore di rischio rimborsato si rinvia alla Scheda Statistica relativa a ciascun Fondo Interno, alla Sez. B.3 della Parte I del Prospetto Informativo al Regolamento dei Fondi Interni disponibile su richiesta dell'Investitore-Contrattante. Per il dettaglio sulle modalità di richiesta del rimborso e sulla documentazione da allegare si rinvia all'Art. 14 delle Condizioni Contrattuali. Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte I, Sez. B3, par. 20 e alla Parte III, Sez. C3, par. 9.	
	ALTRI EVENTI ASSICURATI	Non previsti.	
ALTRA OPZIONE CONTRATTUALE	Non prevista.		
Informazioni aggiuntive	INFORMAZIONI AGGIUNTIVE		
	Informazioni sulle modalità di sottoscrizione Informazioni sulle modalità di rimborso/riscatto		
		Il rimborso dell'investimento Rimborso del capitale alla scadenza (caso vita) Rimborso del capitale prima della scadenza Il calcolo del capitale al momento del decesso Il diritto di ripensamento Recesso della proposta Recesso dal contratto Legge applicabile al contratto Regime linguistico del contratto Informazioni a disposizione degli investitori-contrattanti	





Contenuto		PRODOTTI FINANZIARIO-ASSICURATIVI – SEZIONI INFORMATIVE SCHEDA SINTETICA																				
Esempio di Scheda Sintetica Macro Area Contrattuale																						
Informazioni generali sul contratto		Data di deposito in Consob: 15 aprile 2008 Data di validità: 28 aprile 2008																				
Le coperture assicurative per rischi demografici		INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO																				
Informazioni aggiuntive		<table border="1"> <thead> <tr> <th>IMPRESA DI ASSICURAZIONE</th> <th>CAPITAL VITA S.P.A.</th> <th>CONTRATTO</th> <th>CAPITAL VITA UNIT</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td>Impresa di Assicurazione del Gruppo Capital</td> <td></td> <td>Prodotto finanziario-assicurativo di tipo <i>Unit Linked</i></td> </tr> <tr> <td>FINALITÀ</td> <td colspan="3"> Il prodotto Capital Vita Unit consente di investire il premio unico versato in quote di Fondi Interni dal cui valore dipendono le prestazioni finanziarie e assicurative previste dal contratto. A fronte del premio versato l'Investitore-Contraente acquisisce pertanto un corrispondente numero di quote in ogni singolo Fondo Interno prescelto. L'Investitore-Contraente sceglie, sulla base della propria propensione al rischio e del periodo di tempo per il quale desidera conservare l'investimento, di investire il premio nei diversi Fondi Interni collegati al contratto secondo le percentuali dallo stesso definite. Tale scelta potrà essere successivamente modificata tramite operazioni di <i>switch</i> tra i Fondi. Per le informazioni di dettaglio sui Fondi Interni si rinvia alla sezione della Scheda Sintetica relativa a ciascun Fondo Interno, alla Sez. B.1) della Parte I del Prospetto nonché al Regolamento dei Fondi Interni disponibile su richiesta dell'Investitore-Contraente. Oltre all'investimento finanziario, il prodotto offre una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato. </td> </tr> <tr> <td>OPZIONI CONTRATTUALI</td> <td colspan="3">Non sono previste opzioni contrattuali.</td> </tr> <tr> <td>DURATA</td> <td colspan="3">La polizza avrà la durata indicata nel certificato di assicurazione e nella proposta. Tale durata non può essere inferiore a dieci anni né superare i sessanta anni, fatta salva la possibilità di proroga per un periodo massimo di cinque anni da parte del Contraente, qualora l'Assicurato sia ancora in vita alla scadenza del contratto.</td> </tr> </tbody> </table>	IMPRESA DI ASSICURAZIONE	CAPITAL VITA S.P.A.	CONTRATTO	CAPITAL VITA UNIT		Impresa di Assicurazione del Gruppo Capital		Prodotto finanziario-assicurativo di tipo <i>Unit Linked</i>	FINALITÀ	Il prodotto Capital Vita Unit consente di investire il premio unico versato in quote di Fondi Interni dal cui valore dipendono le prestazioni finanziarie e assicurative previste dal contratto. A fronte del premio versato l'Investitore-Contraente acquisisce pertanto un corrispondente numero di quote in ogni singolo Fondo Interno prescelto. L'Investitore-Contraente sceglie, sulla base della propria propensione al rischio e del periodo di tempo per il quale desidera conservare l'investimento, di investire il premio nei diversi Fondi Interni collegati al contratto secondo le percentuali dallo stesso definite. Tale scelta potrà essere successivamente modificata tramite operazioni di <i>switch</i> tra i Fondi. Per le informazioni di dettaglio sui Fondi Interni si rinvia alla sezione della Scheda Sintetica relativa a ciascun Fondo Interno, alla Sez. B.1) della Parte I del Prospetto nonché al Regolamento dei Fondi Interni disponibile su richiesta dell'Investitore-Contraente. Oltre all'investimento finanziario, il prodotto offre una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato.			OPZIONI CONTRATTUALI	Non sono previste opzioni contrattuali.			DURATA	La polizza avrà la durata indicata nel certificato di assicurazione e nella proposta. Tale durata non può essere inferiore a dieci anni né superare i sessanta anni, fatta salva la possibilità di proroga per un periodo massimo di cinque anni da parte del Contraente, qualora l'Assicurato sia ancora in vita alla scadenza del contratto.		
IMPRESA DI ASSICURAZIONE	CAPITAL VITA S.P.A.	CONTRATTO	CAPITAL VITA UNIT																			
	Impresa di Assicurazione del Gruppo Capital		Prodotto finanziario-assicurativo di tipo <i>Unit Linked</i>																			
FINALITÀ	Il prodotto Capital Vita Unit consente di investire il premio unico versato in quote di Fondi Interni dal cui valore dipendono le prestazioni finanziarie e assicurative previste dal contratto. A fronte del premio versato l'Investitore-Contraente acquisisce pertanto un corrispondente numero di quote in ogni singolo Fondo Interno prescelto. L'Investitore-Contraente sceglie, sulla base della propria propensione al rischio e del periodo di tempo per il quale desidera conservare l'investimento, di investire il premio nei diversi Fondi Interni collegati al contratto secondo le percentuali dallo stesso definite. Tale scelta potrà essere successivamente modificata tramite operazioni di <i>switch</i> tra i Fondi. Per le informazioni di dettaglio sui Fondi Interni si rinvia alla sezione della Scheda Sintetica relativa a ciascun Fondo Interno, alla Sez. B.1) della Parte I del Prospetto nonché al Regolamento dei Fondi Interni disponibile su richiesta dell'Investitore-Contraente. Oltre all'investimento finanziario, il prodotto offre una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato.																					
OPZIONI CONTRATTUALI	Non sono previste opzioni contrattuali.																					
DURATA	La polizza avrà la durata indicata nel certificato di assicurazione e nella proposta. Tale durata non può essere inferiore a dieci anni né superare i sessanta anni, fatta salva la possibilità di proroga per un periodo massimo di cinque anni da parte del Contraente, qualora l'Assicurato sia ancora in vita alla scadenza del contratto.																					
																						

37

Contenuto		PRODOTTI FINANZIARIO-ASSICURATIVI – SEZIONI INFORMATIVE SCHEDA SINTETICA						
Esempio di Scheda Sintetica Macro Area Contrattuale								
Informazioni generali sul contratto								
Le coperture assicurative per rischi demografici		LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI						
Informazioni aggiuntive		<table border="1"> <tbody> <tr> <td>CASO MORTE</td> <td> In caso di premorienza dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, il contratto riconoscerà ai Beneficiari designati dall'Investitore-Contraente, a condizione che la Compagnia abbia ricevuto la notifica di sinistro, un capitale determinato moltiplicando il numero di quote detenute su ciascun Fondo Interno per il corrispondente valore unitario di ciascuna quota alla data di disinvestimento dai Fondi e sommando gli importi così determinati. Qualora il decesso avvenga trascorso almeno un anno dalla decorrenza del contratto, il controvalore delle quote detenute sarà maggiorato di una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato (in anni compiuti) al momento del decesso. La maggiorazione non potrà comunque superare l'importo di Euro 50.000,00 per il medesimo soggetto assicurato, indipendentemente dal numero di contratti Intesa Vita Prospettiva stipulati con la Compagnia ed afferenti al medesimo Assicurato. Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sez. B.3) della Parte I del Prospetto Informativo. </td> </tr> <tr> <td>ALTRI EVENTI ASSICURATI</td> <td>Non previsti.</td> </tr> <tr> <td>ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI</td> <td> I Beneficiari hanno la possibilità di reinvestire, al netto delle imposte vigenti e senza spese di ingresso, tutta o parte della prestazione liquidata in caso di premorienza dell'Assicurato in un nuovo contratto relativo ad un prodotto assicurativo commercializzato in quel momento dalla Compagnia, fatte salve le limitazioni previste dalle Condizioni Contrattuali del prodotto. Tale facoltà dovrà essere esercitata entro la data di liquidazione della prestazione prevista in caso di premorienza. </td> </tr> </tbody> </table>	CASO MORTE	In caso di premorienza dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, il contratto riconoscerà ai Beneficiari designati dall'Investitore-Contraente, a condizione che la Compagnia abbia ricevuto la notifica di sinistro, un capitale determinato moltiplicando il numero di quote detenute su ciascun Fondo Interno per il corrispondente valore unitario di ciascuna quota alla data di disinvestimento dai Fondi e sommando gli importi così determinati. Qualora il decesso avvenga trascorso almeno un anno dalla decorrenza del contratto, il controvalore delle quote detenute sarà maggiorato di una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato (in anni compiuti) al momento del decesso. La maggiorazione non potrà comunque superare l'importo di Euro 50.000,00 per il medesimo soggetto assicurato, indipendentemente dal numero di contratti Intesa Vita Prospettiva stipulati con la Compagnia ed afferenti al medesimo Assicurato. Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sez. B.3) della Parte I del Prospetto Informativo.	ALTRI EVENTI ASSICURATI	Non previsti.	ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI	I Beneficiari hanno la possibilità di reinvestire, al netto delle imposte vigenti e senza spese di ingresso, tutta o parte della prestazione liquidata in caso di premorienza dell'Assicurato in un nuovo contratto relativo ad un prodotto assicurativo commercializzato in quel momento dalla Compagnia, fatte salve le limitazioni previste dalle Condizioni Contrattuali del prodotto. Tale facoltà dovrà essere esercitata entro la data di liquidazione della prestazione prevista in caso di premorienza.
CASO MORTE	In caso di premorienza dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, il contratto riconoscerà ai Beneficiari designati dall'Investitore-Contraente, a condizione che la Compagnia abbia ricevuto la notifica di sinistro, un capitale determinato moltiplicando il numero di quote detenute su ciascun Fondo Interno per il corrispondente valore unitario di ciascuna quota alla data di disinvestimento dai Fondi e sommando gli importi così determinati. Qualora il decesso avvenga trascorso almeno un anno dalla decorrenza del contratto, il controvalore delle quote detenute sarà maggiorato di una percentuale variabile in funzione dell'età dell'Assicurato (in anni compiuti) al momento del decesso. La maggiorazione non potrà comunque superare l'importo di Euro 50.000,00 per il medesimo soggetto assicurato, indipendentemente dal numero di contratti Intesa Vita Prospettiva stipulati con la Compagnia ed afferenti al medesimo Assicurato. Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sez. B.3) della Parte I del Prospetto Informativo.							
ALTRI EVENTI ASSICURATI	Non previsti.							
ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI	I Beneficiari hanno la possibilità di reinvestire, al netto delle imposte vigenti e senza spese di ingresso, tutta o parte della prestazione liquidata in caso di premorienza dell'Assicurato in un nuovo contratto relativo ad un prodotto assicurativo commercializzato in quel momento dalla Compagnia, fatte salve le limitazioni previste dalle Condizioni Contrattuali del prodotto. Tale facoltà dovrà essere esercitata entro la data di liquidazione della prestazione prevista in caso di premorienza.							
		INFORMAZIONI AGGIUNTIVE						
		Informazioni sulle modalità di sottoscrizione Ciascun contratto è concluso nel momento in cui risulta sottoscritto dalla Compagnia e dall'Investitore-Contraente mediante il documento di polizza quale unico mezzo di sottoscrizione consentito. Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte I, Sez. D), par. 19 e alla Parte III, Sez. C), par. 8.						
		Informazioni sulle modalità di rimborso/riscatto L'Investitore-Contraente, per la riscossione sia totale che parziale del valore di riscatto, deve inviare richiesta scritta debitamente firmata alla Compagnia, o direttamente o tramite la rete distributiva, accompagnata dalla documentazione necessaria per procedere alla liquidazione. Per le informazioni relative al valore di riscatto maturato è possibile rivolgersi a: Capital Vita S.p.A. – Ufficio Relazione Clienti, Via Capitale d'Italia, 1 – 00100 Roma, Fax 06-0000000, e-mail: infoclienti@capitalvita.it . Il Servizio Clienti è in ogni caso a disposizione per fornire tutti i riferimenti utili al: Numero Verde 800.000.000. Per il dettaglio sulle modalità di richiesta del rimborso e sulla documentazione da allegare si rinvia all'Art. 14 delle Condizioni Contrattuali. Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte I, Sez. D), par. 20 e alla Parte III, Sez. C), par. 9.						
								

38

Contenuto	PRODOTTI FINANZIARIO-ASSICURATIVI – SEZIONI INFORMATIVE SCHEDA SINTETICA
<p>Esempio di Scheda Sintetica Macro Area Contrattuale</p> <p>Informazioni generali sul contratto</p> <p>Le coperture assicurative per rischi demografici</p> <p style="background-color: #0070C0; color: white;">Informazioni aggiuntive</p>	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> <p>Il rimborso dell'investimento</p> <p>Rimborso del capitale alla scadenza (caso vita) In caso di sopravvivenza dell'Assicurato alla data di scadenza della polizza, la Compagnia pagherà ai beneficiari in vita una somma pari al valore delle quote attribuite alla polizza, calcolato alla data di scadenza.</p> <p>Rimborso del capitale prima della scadenza Trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza del contratto e a condizione che l'Assicurato sia in vita, l'Investitore-Contraente ha la facoltà di risolvere anticipatamente il contratto, chiedendo la liquidazione totale del valore di riscatto. Il <u>valore di riscatto</u> si determina come somma degli importi ottenuti moltiplicando il numero di quote detenute su ciascun Fondo Interno per il corrispondente valore unitario di ciascuna quota alla data di disinvestimento. L'Investitore-Contraente ha, inoltre, la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto con le stesse modalità della liquidazione totale, a condizione che il controvalore delle quote complessive residue sia non inferiore a Euro 5.000,00. In questo caso, il contratto rimane in vigore per il numero di quote residue. In caso di riscatto totale o parziale con data di effetto antecedente al terzo anniversario del contratto, il controvalore delle quote riscattate verrà ridotto della penale prevista in funzione degli anni interamente trascorsi dalla data di decorrenza alla data di effetto dell'operazione di riscatto. Per informazioni di dettaglio si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 16.1.5</p> <p>AVVERTENZA: In caso di riscatto nei primi anni di durata del contratto, i costi direttamente e indirettamente sopportati dall'Investitore-Contraente possono essere tali da non consentire la restituzione di un ammontare pari al Capitale Investito.</p> <p>Opzioni Non sono previste opzioni contrattuali</p> <p>Informazioni sulle modalità di switch L'Investitore-Contraente, trascorso almeno un mese dalla data di decorrenza del contratto e a condizione che l'Assicurato sia in vita, ha facoltà di trasferire in tutto o in parte le quote detenute su uno o più Fondi (Fondo/i di provenienza) ad altri Fondi (Fondo/i di destinazione), sempre collegati al presente contratto. Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte I, Sez. D), par. 21 e alla Parte III, Sez. C), par. 10.</p> </div>
	39

Contenuto	PRODOTTI FINANZIARIO-ASSICURATIVI – SEZIONI INFORMATIVE SCHEDA SINTETICA
<p>Esempio di Scheda Sintetica Macro Area Contrattuale</p> <p>Informazioni generali sul contratto</p> <p>Le coperture assicurative per rischi demografici</p> <p style="background-color: #0070C0; color: white;">Informazioni aggiuntive</p>	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> <p>Il diritto di ripensamento</p> <p>Revoca della proposta Ai sensi della normativa vigente l'Investitore-Contraente può revocare la proposta finché il contratto non è concluso mediante comunicazione inviata con lettera raccomandata A.R. alla Compagnia.</p> <p>Recesso dal contratto L'Investitore-Contraente può recedere dal contratto stesso mediante lettera raccomandata A.R. inviata alla Compagnia o mediante sottoscrizione dell'apposito modulo presso la filiale di riferimento, entro trenta giorni dalla conclusione del contratto stesso.</p> <p>Legge applicabile al contratto Al contratto si applica la legge italiana.</p> <p>Regime linguistico del contratto Il contratto ed ogni documento ad esso allegato viene redatto in lingua italiana.</p> <p>Informazioni a disposizione degli investitori-contraenti Il Prospetto Informativo e tutte le informazioni relative al prodotto sono disponibili sul sito www.capitalvita.it e possono essere acquisiti su supporto duraturo. Sul medesimo sito è inoltre disponibile il Prospetto Informativo, i rendiconti periodici della gestione dei Fondi Interni nonché il Regolamento dei Fondi Interni. Eventuali informazioni, richieste di chiarimenti, richieste di invio di documentazione o reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto a:</p> <p style="text-align: center;">Capital Vita S.p.A – Ufficio Reclami Via Capitale d'Italia, 1 – 00100 Roma Fax 06 0000001 e-mail: reclamicienti@capitalvita.it</p> <p>Il sito internet della Compagnia www.capitalvita.it è a disposizione dell'Investitore-Contraente per eventuali consultazioni.</p> </div>
	40

Contenuto		PRODOTTI FINANZIARIO-ASSICURATIVI – SEZIONI INFORMATIVE SCHEDA SINTETICA	
Sezioni Informativa Scheda Sintetica Area singoli prodotti	Macro-Area contenente l'informativa-chiave per i singoli prodotti offerti		
	PAGINA 1		PAGINA 2
Contenuto Sezione Informativa Area singoli prodotti	INFORMAZIONI GENERALI SULL'ATTIVITÀ FINANZIARIA SOTTOSTANTE		COSTI
	Nome		Tabella dell'investimento finanziario
	Impresa di assicurazione/Società di gestione/Sicav		DATI STORICI
	Altre informazioni		Rendimento storico
	STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		Totale Expense Ratio (TER)*
	Unit linked	Index linked	Capitalizzazioni
	Tipologia di gestione	Capitale investito	Rivalutazione del capitale
	Profilo di rischio		INFORMAZIONI ULTERIORI
	Orizzonte temporale consigliato		Valorizzazione dell'investimento
	Politica di investimento		Gestione separata
			Tasso di rendimento minimo garantito
	Garanzie		
	Opzioni specifiche		
	* Informativa relativa ai soli prodotti di tipo <i>Unit-linked</i> .		



Contenuto		PRODOTTI FINANZIARIO-ASSICURATIVI – SEZIONI INFORMATIVE SCHEDA SINTETICA	
Esempio di Scheda Sintetica Prodotto	Prodotto finanziario-assicurativo di tipo Index Linked		
	PAGINA 1		PAGINA 2
Informazioni Generali	Data di deposito in Consob 1 settembre 2008		CapitalVita
	INFORMAZIONI GENERALI SULL'ATTIVITÀ FINANZIARIA SOTTOSTANTE		
Struttura e rischi dell'investimento finanziario	Nome		CAPITAL VITA (società SICAV) gestione finanziaria assicurativa di tipo Index Linked
	IMPRESA DI ASSICURAZIONE		CAPITAL VITA S.p.A., Impresa di Assicurazione del Gruppo Capital
Costi	Altre informazioni		Offerta valida dal 2 settembre 2008 al 15 ottobre 2008 Valore di denominazione: Euro
	STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
Dati storici	Componenti obbligazionari		
	Componenti derivativa		
Informazioni ulteriori	CAPITALE INVESTITO		
	PROFILLO DI RISCHIO		
	Grado di rischio: Medio-Basso		



PROFILLO DI RISCHIO		SCENARI DI RENDIMENTO DEL CAPITALE INVESTITO		Prob.	Valori ANNUALI
ORIZZONTE TEMPORALE CONSIGLIATO	6 anni	Scenario A	Scenario B	100%	112,00
CICLO VITA	Non previsto	Scenario C	Scenario D	100%	112,00
<p>COSTI</p> <p>La seguente tabella illustra in termini complessivi la composizione percentuale dell'investimento finanziario ed i costi, in cui applicativa sarà il subaliquota in nessuna condizione, riferiti sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale consigliato (6 anni), nell'ipotesi di una sottoscrizione effettuata tramite Primitivo Unico di importo pari a 10000 Euro.</p>					
<p>DATI STORICI</p> <p>RENTALISTICO: Questo parte retrocessiva ai distributori delle commissioni attive gestite dall'Impresa per l'anno 2007: 60%</p>					

Contenuto		PRODOTTI FINANZIARIO-ASSICURATIVI – SEZIONI INFORMATIVE SCHEDA SINTETICA	
Esempio di Scheda Sintetica Prodotto	Data di deposito in Consob 1 settembre 2008		
	CapitalVita		
Informazioni Generali	INFORMAZIONI GENERALI SULL'ATTIVITÀ FINANZIARIA SOTTOSTANTE		
	NOME	CAPITAL 2014 (tariffa 0001), prodotto finanziario-assicurativo di tipo <i>Index Linked</i>	
	IMPRESA DI ASSICURAZIONE	CAPITAL VITA S.p.A., Impresa di Assicurazione del Gruppo Capital	
Struttura e rischi dell'investimento finanziario	ALTRE INFORMAZIONI	Offerta valida dal 2 settembre 2008 al 15 ottobre 2008	Valuta di denominazione: Euro
	Costi		
Dati storici			
Informazioni ulteriori			
		43	

Contenuto		PRODOTTI FINANZIARIO-ASSICURATIVI – SEZIONI INFORMATIVE SCHEDA SINTETICA	
Esempio di Scheda Sintetica Prodotto	STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
	<p>Il contratto prevede l'investimento in un portafoglio finanziario strutturato composto da una componente obbligazionaria ed una componente derivativa. L'investimento prevede il rimborso del Capitale Nominale alla scadenza del contratto e la corresponsione annuale di importi periodici il cui valore dipende dall'andamento delle attività finanziarie sottostanti la componente derivativa.</p>		
Informazioni Generali	Componente obbligazionaria		
	Denominazione	Alpha Zero Coupon Note 19 May 2017, codice ISIN LU0000000000	
Struttura e rischi dell'investimento finanziario	Ente Emittente	Banca Alpha S.p.A.	
	Valuta di denominazione	Euro	
	Durata	6 anni – data di decorrenza: 10 ottobre 2008 – data di scadenza: 10 ottobre 2014	
	Valore di emissione	76,40% del Capitale Nominale	
	Valore di rimborso	100% del Capitale Nominale	
Costi	Il tasso annuo di rendimento effettivo lordo è pari al 4,59% in regime di capitalizzazione composta sul prezzo di acquisto del titolo.		
	Componente derivativa		
Dati storici	Tipologia	Opzione Napoleon	
	Controparte	Omega S.p.A.	
Informazioni ulteriori	Valore alla data di decorrenza	21,58% del Capitale Nominale	
	Fattore di indicizzazione	La corresponsione degli importi periodici è legata all'andamento di tre indici rappresentativi dei mercati azionari delle seguenti aree geografiche: America, Europa e Giappone. Nel dettaglio gli indici di riferimento sono il DJ Eurostoxx 50 per il mercato azionario europeo, lo S&P 500 per il mercato azionario americano ed il Nikkei 225 per il mercato azionario giapponese.	
CAPITALE INVESTITO		<p>Il valore degli importi periodici annuali è pari al 20% del capitale nominale aumentato o diminuito della media dei minori rendimenti mensili degli indici di riferimento con un minimo pari a zero.</p> <p>Nel dettaglio, la modalità di calcolo degli importi periodici annuali può essere così sintetizzata:</p> <ul style="list-style-type: none"> - si calcolano per ciascun indice i dodici rendimenti mensili; - viene individuato per ciascun indice il minor rendimento tra i dodici; - si calcola la media dei rendimenti, così individuati, relativi ai tre indici; - si somma il valore medio sopra calcolato all'importo fisso del 20%; - si moltiplica il valore sopra calcolato per il valore del capitale nominale. <p>Nel caso in cui il rendimento complessivo sia negativo l'importo periodico sarà posto pari a zero.</p> <p>Si evidenzia che l'ammontare degli importi periodici risulterà particolarmente favorevole nel caso in cui l'andamento dei mercati azionari rappresentati dagli indici di riferimento sarà positivo e caratterizzato da bassa volatilità.</p>	
		<p>L'Investitore-Contrante assume il rischio di insolvenza degli/delle Emittenti/Controparti le componenti del portafoglio finanziario strutturato. La valutazione di tale rischio è inclusa nella tabella degli scenari di rendimento del capitale investito.</p>	
		44	

Contenuto		PRODOTTI FINANZIARIO-ASSICURATIVI – SEZIONI INFORMATIVE SCHEDA SINTETICA	
Esempio di Scheda Sintetica Prodotto Informazioni Generali Struttura e rischi dell'investimento finanziario Costi Dati storici Informazioni ulteriori	STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO Il contratto prevede l'investimento in un portafoglio finanziario strutturato composto da una componente obbligazionaria e da una componente derivativa. L'investimento prevede il rimborso del Capitale Nominale alla scadenza del contratto e la corresponsione annuale di importi periodici il cui valore dipende dall'andamento del mercato azionario.		
	Componente obbligazionaria		
	Denominazione	Alpha Zero Coupon Note 19 May 2017, codice ISIN LU0000000000	
	Ente Emittente	Banca Alpha S.p.A.	
	Valuta di denominazione	Euro	
Durata	6 anni – data di decorrenza: 10 ottobre 2008 – data di scadenza: 10 ottobre 2014		
Valore di emissione	76,40% del Capitale Nominale		
Valore di rimborso	100% del Capitale Nominale		
Il tasso annuo di rendimento effettivo lordo è pari al 4,59% in regime di capitalizzazione composta sul prezzo di acquisto del titolo.			
CAPITALE INVESTITO		Fattore di indicizzazione	La corresponsione degli importi periodici è legata all'andamento di tre indici rappresentativi dei mercati azionari delle seguenti aree geografiche: America, Europa e Giappone. Nel dettaglio gli indici di riferimento sono il DJ Eurostoxx 50 per il mercato azionario europeo, lo S&P 500 per il mercato azionario americano ed il Nikkei 225 per il mercato azionario giapponese. Il valore degli importi periodici annuali è pari al 20% del capitale nominale aumentato o diminuito della media dei minori rendimenti mensili degli indici di riferimento con un minimo pari a zero.
		Rendimento della componente derivativa	Nel dettaglio, la modalità di calcolo degli importi periodici annuali può essere così sintetizzata: - si calcolano per ciascun indice i dodici rendimenti mensili; - viene individuato per ciascun indice il minor rendimento tra i dodici; - si calcola la media dei rendimenti, così individuati, relativi ai tre indici; - si somma il valore medio sopra calcolato all'importo fisso del 20%; - si moltiplica il valore sopra calcolato per il valore del capitale nominale. Nel caso in cui il rendimento complessivo sia negativo l'importo periodico sarà posto pari a zero. Si evidenzia che l'ammontare degli importi periodici risulterà particolarmente favorevole nel caso in cui l'andamento dei mercati azionari rappresentati dagli indici di riferimento sarà positivo e caratterizzato da bassa volatilità.
L'Investitore-Corrente assume il rischio di insolvenza degli/elle Emittenti/Controparti le componenti del portafoglio finanziario strutturato. La valutazione di tale rischio è inclusa nella tabella degli scenari di rendimento del capitale investito.			



45

Contenuto		PRODOTTI FINANZIARIO-ASSICURATIVI – SEZIONI INFORMATIVE SCHEDA SINTETICA	
Esempio di Scheda Sintetica Prodotto Informazioni Generali Struttura e rischi dell'investimento finanziario Costi Dati storici Informazioni ulteriori	STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO Il contratto prevede l'investimento in un portafoglio finanziario strutturato composto da una componente obbligazionaria e da una componente derivativa. L'investimento prevede il rimborso del Capitale Nominale alla scadenza del contratto e la corresponsione annuale di importi periodici il cui valore dipende dall'andamento del mercato azionario.		
	Componente derivativa		
	Tipologia	Opzione Napoleon	
	Controparte	Omega S.p.A.	
	Valore alla data di decorrenza	21,58% del Capitale Nominale	
Fattore di indicizzazione		La corresponsione degli importi periodici è legata all'andamento di tre indici rappresentativi dei mercati azionari delle seguenti aree geografiche: America, Europa e Giappone. Nel dettaglio gli indici di riferimento sono il DJ Eurostoxx 50 per il mercato azionario europeo, lo S&P 500 per il mercato azionario americano ed il Nikkei 225 per il mercato azionario giapponese. Il valore degli importi periodici annuali è pari al 20% del capitale nominale aumentato o diminuito della media dei minori rendimenti mensili degli indici di riferimento con un minimo pari a zero.	
Rendimento della componente derivativa		Nel dettaglio, la modalità di calcolo degli importi periodici annuali può essere così sintetizzata: - si calcolano per ciascun indice i dodici rendimenti mensili; - viene individuato per ciascun indice il minor rendimento tra i dodici; - si calcola la media dei rendimenti, così individuati, relativi ai tre indici; - si somma il valore medio sopra calcolato all'importo fisso del 20%; - si moltiplica il valore sopra calcolato per il valore del capitale nominale. Nel caso in cui il rendimento complessivo sia negativo l'importo periodico sarà posto pari a zero. Si evidenzia che l'ammontare degli importi periodici risulterà particolarmente favorevole nel caso in cui l'andamento dei mercati azionari rappresentati dagli indici di riferimento sarà positivo e caratterizzato da bassa volatilità.	
L'Investitore-Corrente assume il rischio di insolvenza degli Emittenti/Controparti delle componenti del portafoglio finanziario strutturato. La valutazione di tale rischio è inclusa nella tabella degli scenari di rendimento del capitale investito.			

46

CONTENUTO		PRODOTTI FINANZIARIO-ASSICURATIVI – SEZIONI INFORMATIVE SCHEDA SINTETICA		
<p>Esempio di Scheda Sintetica Prodotto</p> <p>Informazioni Generali</p> <p>Struttura e rischi dell'investimento finanziario</p> <p>Costi</p> <p>Dati storici</p> <p>Informazioni ulteriori</p>	PROFILO DI RISCHIO	Grado di rischio: Medio-Basso	Questo grado di rischio considera i possibili rendimenti a scadenza del portafoglio finanziario strutturato, eventualmente rettificati per il rischio di credito. Si segnala che nel corso della durata del contratto il valore del portafoglio finanziario strutturato può presentare variazioni di segno sia negativo sia positivo.	
	PROFILO DI RISCHIO	La seguente tabella riporta gli scenari probabilistici di rendimento del capitale investito alla scadenza dell'orizzonte temporale consigliato, determinati sulla base dei fattori di rischio – valutati ai valori di mercato – cui l'investimento risulta esposto, incluso il rischio di credito degli/delle Emittenti/Controparti le componenti del portafoglio finanziario strutturato.		
	PROFILO DI RISCHIO	SCENARI DI RENDIMENTO DEL CAPITALE INVESTITO	PROB.	VALORI CENTRALI
		Il rendimento è negativo	0,11%	87,98
		Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio**	41,35%	112,10
		Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio**	36,23%	137,82
	Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio**	22,31%	158,74	
	** Le attività finanziarie prive di rischio hanno durata analoga all'orizzonte temporale consigliato.			
ORIZZONTE TEMPORALE CONSIGLIATO	6 anni			
GARANZIE	Non previste.			
Per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario si rinvia alla Sez. B.4) e B.5), Parte I del Prospetto.				

47

CONTENUTO		PRODOTTI FINANZIARIO-ASSICURATIVI – SEZIONI INFORMATIVE SCHEDA SINTETICA		
<p>Esempio di Scheda Sintetica Prodotto</p> <p>Informazioni Generali</p> <p>Struttura e rischi dell'investimento finanziario</p> <p>Costi</p> <p>Dati storici</p> <p>Informazioni ulteriori</p>	Il Rischio di Credito			
				
	In considerazione ...			
	... dei limiti espressi dallo scrutinio delle agenzie di <i>Rating</i> caratterizzato da forte “inerzia” ...			
	... della possibilità di valutare il rischio degli emittenti con riferimento a misure di mercato riscontrabili nel continuo ...			
	... del fatto che i modelli di valutazione dei <i>desk</i> operativi delle imprese di assicurazioni sono implementati su tali misure ...			
				
La rappresentazione del Rischio di Credito nella Scheda Sintetica viene demandato alla tabella degli scenari di rendimento del capitale investito				

48

Contenuto

PRODOTTI FINANZIARIO-ASSICURATIVI – SEZIONI INFORMATIVE SCHEDA SINTETICA

Esempio di Scheda Sintetica Prodotto

Informazioni Generali

Struttura e rischi dell'investimento finanziario

Costi

Dati storici

Informazioni ulteriori

COSTI

La seguente tabella illustra in termini esemplificativi la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario ed i costi, la cui applicazione non è subordinata a nessuna condizione, riferiti sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale consigliato (6 anni), nell'ipotesi di una sottoscrizione effettuata tramite Premio Unico di importo pari a 10.000 Euro.

PREMIO UNICO	MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO		
A	Costi di Caricamento	2,00%
B	Costi delle Coperture Assicurative	0,25%
C	Spese di Emissione	0,80%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO		
D	Premio Versato	100%
E=D-B-C	Capitale Nominale	98,95%
F=E-A	Capitale Investito, di cui:	94,45%
F1	Componente Obbligazionaria	75,40%
F2	Componente Derivativa	21,35%

⁽¹⁾ Il Costo di caricamento pari allo 0,58% annuo comprende i costi di caricamento applicati al momento della sottoscrizione divisi per il numero di anni dell'orizzonte temporale consigliato ed i costi di caricamento ricorrenti, pari allo 0,25% annuo, corrisposti dalla componente derivativa.

DESCRIZIONE DEI COSTI

Sul Premio Versato dal sottoscrittore gravano oneri certi rappresentati dai costi di caricamento, costi delle coperture assicurative e spese di emissione che determinano il Capitale Investito nel portafoglio finanziario strutturato.

Per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale si rinvia alla Sez. D), Parte I del Prospetto.

DATI STORICI

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

Quota parte retrocessa ai distributori delle commissioni attive percepite dall'Impresa per l'anno 2007

	60%
--	-----

Per le informazioni di dettaglio sui dati storici si rinvia alla Parte II del Prospetto Completo.

INFORMAZIONI ULTERIORI


Informazioni sulle modalità di sottoscrizione

CAPITAL VITA S.p.A. provvederà a pubblicare giornalmente il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato sul sito internet <http://www.capitalvita.it>.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'impresa di assicurazione si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente parte della Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante legale



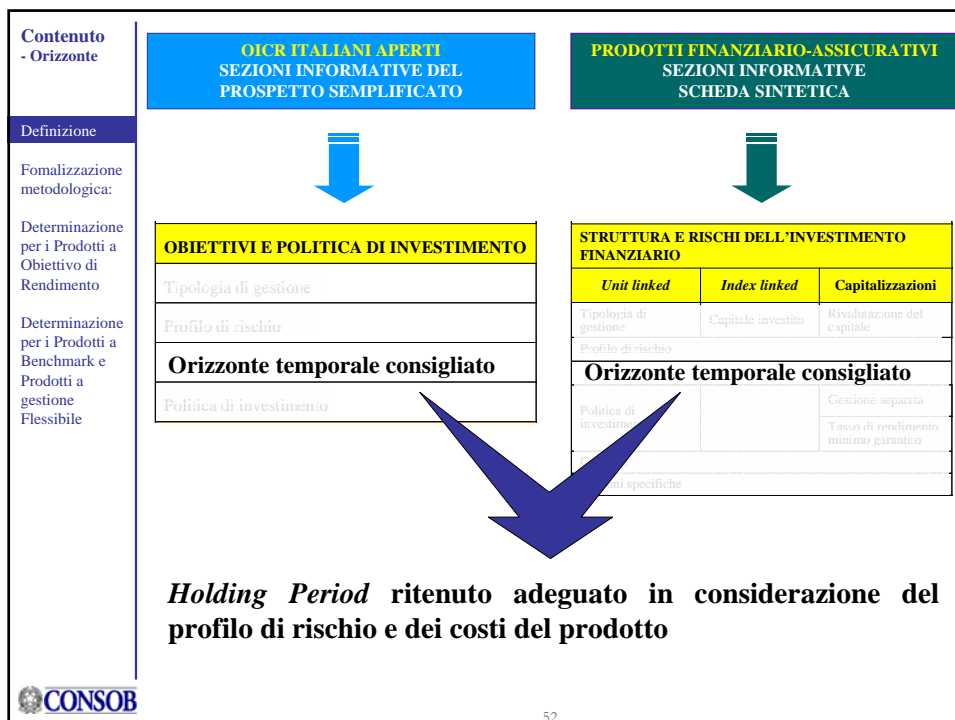
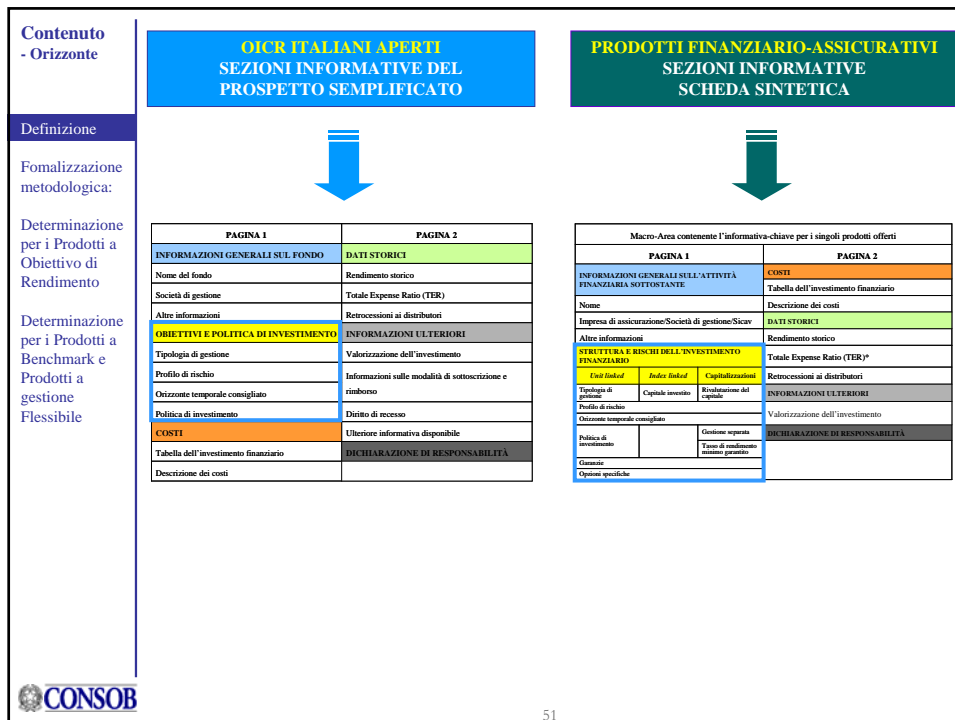
CONSOB

49

- **Are di intervento**
 - **La struttura degli schemi di Prospetto e il relativo regime di consegna**
 - **La rappresentazione delle informazioni all'interno del Prospetto**
 - **ORIZZONTE TEMPORALE CONSIGLIATO**
 - **Il regime di aggiornamento del Prospetto**
- **Entrata in vigore e regime transitorio**

CONSOB

50



Contenuto - Orizzonte Definizione Formalizzazione metodologica: Determinazione per i Prodotti a Obiettivo di Rendimento Determinazione per i Prodotti a Benchmark e Prodotti a gestione Flessibile	ORIZZONTE TEMPORALE CONSIGLIATO FORMALIZZAZIONE METODOLOGICA								
									
	La determinazione dell'orizzonte temporale dipende dalla ...								
	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">TIPOLOGIA DI INGEGNERIZZAZIONE FINANZIARIA</th> </tr> <tr> <th>PRODOTTI A GESTIONE FLESSIBILE</th> <th>PRODOTTI A OBIETTIVO DI RENDIMENTO/PROTETTI</th> <th>PRODOTTI A BENCHMARK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>libertà di investimento in ogni mercato e in ogni strumento finanziario</td> <td>politica di investimento e/o meccanismo di garanzia orientati a conseguire, anche implicitamente (ad es. mediante algoritmi di ricomposizione del portafoglio) un obiettivo in termini di rendimento minimo e/o di restituzione del capitale</td> <td>politica di investimento ancorata a un <i>Benchmark</i> di mercato, cui si combina la scelta di uno specifico stile di gestione</td> </tr> </tbody> </table>	TIPOLOGIA DI INGEGNERIZZAZIONE FINANZIARIA			PRODOTTI A GESTIONE FLESSIBILE	PRODOTTI A OBIETTIVO DI RENDIMENTO/PROTETTI	PRODOTTI A BENCHMARK	libertà di investimento in ogni mercato e in ogni strumento finanziario	politica di investimento e/o meccanismo di garanzia orientati a conseguire, anche implicitamente (ad es. mediante algoritmi di ricomposizione del portafoglio) un obiettivo in termini di rendimento minimo e/o di restituzione del capitale
TIPOLOGIA DI INGEGNERIZZAZIONE FINANZIARIA									
PRODOTTI A GESTIONE FLESSIBILE	PRODOTTI A OBIETTIVO DI RENDIMENTO/PROTETTI	PRODOTTI A BENCHMARK							
libertà di investimento in ogni mercato e in ogni strumento finanziario	politica di investimento e/o meccanismo di garanzia orientati a conseguire, anche implicitamente (ad es. mediante algoritmi di ricomposizione del portafoglio) un obiettivo in termini di rendimento minimo e/o di restituzione del capitale	politica di investimento ancorata a un <i>Benchmark</i> di mercato, cui si combina la scelta di uno specifico stile di gestione							

53


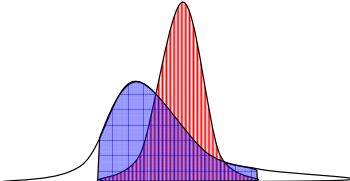


Contenuto - Orizzonte Definizione Formalizzazione metodologica: Determinazione per i Prodotti a Obiettivo di Rendimento Determinazione per i Prodotti a Benchmark e Prodotti a gestione Flessibile	ORIZZONTE TEMPORALE CONSIGLIATO FORMALIZZAZIONE METODOLOGICA
	2. PRODOTTI A OBIETTIVO DI RENDIMENTO/PROTETTI E PER I PRODOTTI GARANTITI
	
	La determinazione dell'orizzonte temporale è implicita nella loro ingegnerizzazione finanziaria

ORIZZONTE TEMPORALE CONSIGLIATO



=

ORIZZONTE DELLA PROTEZIONE E/O GARANZIA

54

Contenuto - Orizzonte	ORIZZONTE TEMPORALE CONSIGLIATO
	FORMALIZZAZIONE METODOLOGICA
Definizione	
Fomalizzazione metodologica:	2. PRODOTTI A OBIETTIVO DI RENDIMENTO/PROTETTI E PER I PRODOTTI GARANTITI
Determinazione per i Prodotti a Obiettivo di Rendimento	 I.E.
Determinazione per i Prodotti a Benchmark e Prodotti a gestione Flessibile	 Distribuzione di Probabilità del Valore del Capitale Investito al termine dell'orizzonte temporale di riferimento
	Identifica Univocamente  <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; display: inline-block;">ORIZZONTE TEMPORALE CONSIGLIATO</div>
	

55

Contenuto - Orizzonte	ORIZZONTE TEMPORALE CONSIGLIATO
	FORMALIZZAZIONE METODOLOGICA
Definizione	
Fomalizzazione metodologica:	1. PRODOTTI A GESTIONE FLESSIBILE
Determinazione per i Prodotti a Obiettivo di Rendimento	3. PRODOTTI A BENCHMARK
Determinazione per i Prodotti a Benchmark e Prodotti a gestione Flessibile	 La determinazione dell'orizzonte temporale è calcolata in relazione al tempo (espresso in anni) impiegato per recuperare almeno i costi i.e. per raggiungere un rendimento del capitale investito almeno pari a ZERO...
	

56

<p>Contenuto - Orizzonte</p> <p>Definizione</p> <p>Fomalizzazione metodologica:</p> <p>Determinazione per i Prodotti a Obiettivo di Rendimento</p> <p>Determinazione per i Prodotti a Benchmark e Prodotti a gestione Flessibile</p>	ORIZZONTE TEMPORALE CONSIGLIATO
	FORMALIZZAZIONE METODOLOGICA
	1. PRODOTTI A GESTIONE FLESSIBILE
	3. PRODOTTI A BENCHMARK

↓

... si svolge secondo una procedura di ricerca iterativa basata sugli esiti del confronto probabilistico col *risk-free asset*:


57


<p>Contenuto - Orizzonte</p> <p>Definizione</p> <p>Fomalizzazione metodologica:</p> <p>Determinazione per i Prodotti a Obiettivo di Rendimento</p> <p>Determinazione per i Prodotti a Benchmark e Prodotti a gestione Flessibile</p>	ORIZZONTE TEMPORALE CONSIGLIATO
	FORMALIZZAZIONE METODOLOGICA
	1. PRODOTTI A GESTIONE FLESSIBILE
	3. PRODOTTI A BENCHMARK

↓


... si svolge secondo una procedura di ricerca iterativa basata sugli esiti del confronto probabilistico col *risk-free asset*:

58

<p>Contenuto - Orizzonte</p> <p>Definizione</p> <p>Fomalizzazione metodologica:</p> <p>Determinazione per i Prodotti a Obiettivo di Rendimento</p> <p>Determinazione per i Prodotti a Benchmark e Prodotti a gestione Flessibile</p>	<p>ORIZZONTE TEMPORALE CONSIGLIATO</p>  <p>Viste la centralità dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato</p> <p>... e la sua stretta relazione con gli scenari probabilistici di rendimento</p> <p>... la tabella degli scenari probabilistici di rendimento è applicabile a tutte le tipologie di prodotti.</p>
--	---

 59

<p>Contenuto - Orizzonte</p>	<ul style="list-style-type: none">• Aree di intervento<ul style="list-style-type: none">• La struttura degli schemi di Prospetto e il relativo regime di consegna• La rappresentazione delle informazioni all'interno del Prospetto• Il regime di aggiornamento del Prospetto• Entrata in vigore e regime transitorio
----------------------------------	--

 60

Il criterio sottostante alla nuova disciplina dell'aggiornamento è individuato nel regime di consegna della documentazione d'offerta

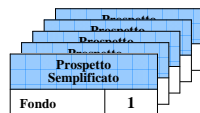


**CONSEGNA
OBBLIGATORIA**

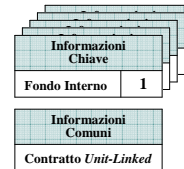


**CONSEGNA
SU RICHIESTA**

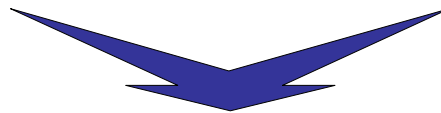
CONSEGNA OBBLIGATORIA



**Prospetto
Semplificato
OICR aperti**

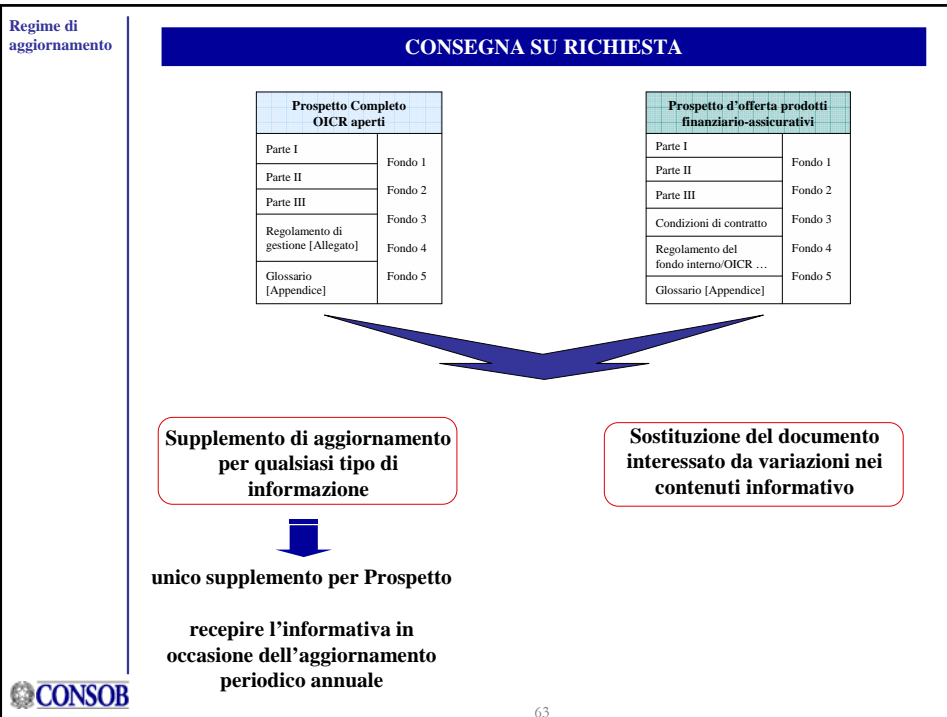


**Scheda Sintetica
Prodotti
finanziario-assicurativi**



**sostituzione
documento**

interessato da variazioni nei
contenuti informativi



- **Aree di intervento**
 - La struttura degli schemi di Prospetto e il relativo regime di consegna
 - La rappresentazione delle informazioni all'interno del Prospetto
 - Il regime di aggiornamento del Prospetto
 - **Entrata in vigore e regime transitorio**
-
- 64

ENTRATA IN VIGORE E REGIME TRANSITORIO



**NUOVI
PRODOTTI**

**PRODOTTI
IN CIRCOLAZIONE**

**PRODOTTI
NON PIÙ ESENTI**

MODALITA' DI RISPOSTA ALL'OPEN HEARING

Al fine di raccogliere i commenti sulle principali innovazioni illustrate nell'incontro odierno è stata predisposto un apposito *form*.

Il *form*, compilabile *on line* sul sito istituzionale della Consob (www.consob.it), sarà a disposizione di coloro che intendono fornire i propri commenti fino al 15 novembre 2008.