

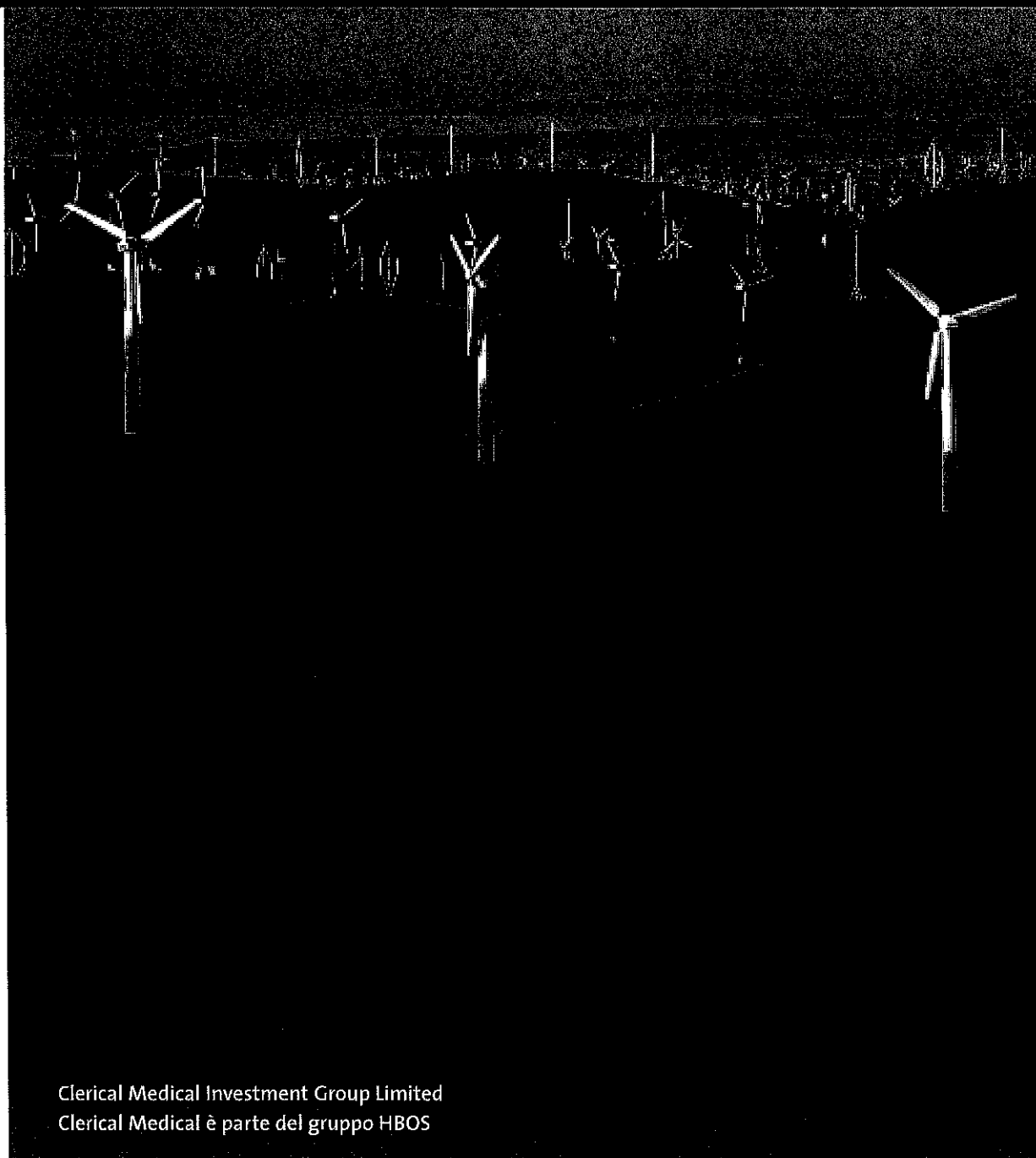


CLERICAL MEDICAL

more than
180 years

FINANCIAL EXPERTISE

Clerical Medical New Generation



Clerical Medical Investment Group Limited
Clerical Medical è parte del gruppo HBOS

Clerical Medical New Generation è una Polizza assicurativa a premio unico di tipo Unit-linked a vita intera.

Il presente Fascicolo Informativo contiene: le Condizioni Generali della Polizza, il Regolamento dei Fondi Interni, il Glossario, la Nota Informativa, la Scheda Sintetica e il Modulo di Richiesta di Sottoscrizione.

Il presente Fascicolo Informativo deve essere consegnato al Contraente prima della sottoscrizione della Proposta di Assicurazione.

Prima della sottoscrizione leggere attentamente la Scheda Sintetica e la Nota Informativa

Clerical Medical New Generation

Condizioni Generali di Polizza

1. DESCRIZIONE GENERALE	pagina	2
2. CONCLUSIONE DEL CONTRATTO	pagina	2
3. PRESTAZIONE IN CASO DI MORTE	pagina	2
4. PREMIO INIZIALE – INVESTIMENTO IN QUOTE	pagina	2
5. PREMI AGGIUNTIVI	pagina	3
6. RISCATTO	pagina	3
7. TRASFERIMENTO TRA FONDI	pagina	4
8. COSTI DELLA POLIZZA	pagina	4
9. DESIGNAZIONE DEI BENEFICIARI	pagina	6
10. CESSIONE, PEGNO E VINCOLO DELLA POLIZZA	pagina	7
11. DIRITTO DI RECESSO	pagina	7
12. MODALITA' DI PAGAMENTO DEL PREMIO	pagina	7
13. PAGAMENTO DELLE PRESTAZIONI DOVUTE DALLA COMPAGNIA	pagina	7
14. VARIE	pagina	7
15. LEGGE APPLICABILE E FORO COMPETENTE	pagina	8
ALLEGATO A	pagina	9



1. DESCRIZIONE GENERALE

1.1 Clerical Medical New Generation è una Polizza assicurativa di tipo unit-linked a vita intera. La Polizza è emessa dalla Sede Secondaria Italiana di Clerical Medical Investment Group Limited.

1.2 Le presenti Condizioni Generali di Polizza, la Proposta e il Certificato di Polizza che fanno riferimento alle presenti Condizioni Generali di Polizza ("Documenti di Polizza") contengono tutte le clausole del Contratto di Assicurazione tra il Contraente indicato nel Certificato di Polizza e Clerical Medical Investment Group Limited ("Clerical Medical"). Le espressioni indicate nei Documenti di Polizza avranno lo stesso significato indicato nel Glossario, salva ogni diversa espressa indicazione.

2. CONCLUSIONE DEL CONTRATTO

2.1 In caso di accettazione della Proposta, il Contratto di Assicurazione si intende concluso il quarto Giorno Lavorativo successivo all'ultima data tra: la data d'incasso del Premio, la data di ricevimento della Proposta debitamente completata, la data di ricevimento dei documenti indicati nell'Allegato A alle presenti Condizioni Generali di Polizza. La Compagnia investirà il Premio pagato dal Contraente nei Fondi Interni indicati nella Proposta alla suddetta data ai sensi dell'Articolo 4 che segue. In ogni caso, la Polizza avrà effetto dalla mezzanotte della Data di Decorrenza specificata nel Certificato di Polizza.

2.2 Entro i 10 giorni lavorativi successivi alla valorizzazione del contratto la Compagnia invierà al Contraente una lettera di conferma dell'investimento del premio nei Fondi Interni selezionati da quest'ultimo ed il Certificato di Polizza contenente i termini e le condizioni principali del contratto.

3. PRESTAZIONE IN CASO DI MORTE

3.1 Al verificarsi dell'Evento Assicurato, secondo le modalità indicate dal Contraente nella Proposta, la Compagnia pagherà un importo equivalente al 101% del Valore della Polizza ("Prestazione in caso di morte").

3.2 Il valore unitario delle quote dei Fondi Interni collegati alla Polizza, ai fini del calcolo della Prestazione in caso di morte, sarà quello

stabilito alla Data di Disinvestimento, a seguito del ricevimento da parte della Compagnia, presso la sua Sede Secondaria Italiana, della comunicazione scritta del decesso dell'Assicurato e della trasmissione della documentazione indicata nell'Allegato A.

3.3 Con il pagamento della Prestazione in caso di morte, tutte le obbligazioni a carico della Compagnia relative alla Polizza si considereranno adempite.

4. PREMIO INIZIALE – INVESTIMENTO IN QUOTE

4.1 L'importo del Premio Iniziale minimo di Clerical Medical New Generation è pari a € 10.000. Il Premio Iniziale dovrà essere pagato in Euro. Qualora il pagamento non venisse effettuato in Euro (Valuta della Polizza), il Premio sarà convertito nella Valuta della Polizza. Il Contraente si assumerà il relativo rischio di cambio.

4.2 Il Premio Iniziale sarà investito dalla Compagnia in quote dei Fondi Interni selezionati dal Contraente. Il Tasso di Allocazione dipende dall'ammontare del Premio pagato come indicato nel seguente paragrafo 4.3. Il numero di quote collegate alla Polizza sarà calcolato dividendo l'importo investito in ciascun Fondo Interno per il Valore unitario delle quote nel relativo Fondo Interno calcolato alla Data di Investimento.

4.3 Il Tasso di allocazione totale dei Premi alla Polizza Clerical Medical New Generation varia a seconda del complessivo ammontare del Premio versato in base alla seguente tabella:

Premi versati	Tasso di allocazione	Tasso Aggiuntivo di allocazione	Tasso di allocazione totale
€ 10.000 – € 24.999	100%	0%	100%
€ 25.000 – € 49.999	100%	1%	101%
€ 50.000 – € 99.999	100%	1,5%	101,5%
Da € 100.000	100%	2%	102%

4.4 Pertanto, a titolo esemplificativo, se il Premio pagato fosse pari ad € 90.000, il tasso di allocazione extra sarebbe del 1,5% ed il tasso di allocazione complessivo del premio sarebbe del 101,5% sull'intero ammontare di € 90.000.

In caso di Premio Aggiuntivo (come di seguito definito), il Tasso di allocazione totale applicato sarà calcolato sulla base dei Premi complessivamente pagati dalla Data di Decorrenza del contratto. A titolo esemplificativo, se il Premio Iniziale fosse di € 90.000 ed il Contraente decidesse di pagare un Premio Aggiuntivo di € 30.000, il Tasso di allocazione totale applicato al Premio Aggiuntivo sarebbe pari al 102% di € 30.000.

4.5 La Polizza può essere collegata ad un massimo di dieci Fondi Interni. Nel caso in cui la Polizza sia collegata a più di un Fondo Interno, almeno il 5% del Premio dovrà essere investito in ciascun Fondo Interno selezionato.

4.6 Il Tasso di allocazione totale potrà essere recuperato dalla Compagnia (Penale di uscita) qualora nei due anni successivi alla Data di Decorrenza della Polizza, il Contraente richieda il riscatto parziale o totale, in base a quanto previsto dal successivo articolo 8.4.

5. PREMI AGGIUNTIVI

5.1 In qualsiasi momento il Contraente ha la facoltà di pagare dei Premi Aggiuntivi, in conformità alle presenti Condizioni Generali di Polizza, a condizione che:

- i Fondi Interni scelti dal Contraente per l'investimento del Premio Aggiuntivo siano resi disponibili da Clerical Medical alla data in cui il Contraente intende effettuare l'investimento di nuovi Premi unici;
- Il Valore unitario delle quote dei Fondi Interni selezionati sia stabilito alla Data di Investimento come indicato nel precedente articolo 4;
- il Premio Aggiuntivo sia soggetto alle condizioni contrattuali (costi inclusi) in vigore per Clerical Medical New Generation alla data in cui viene versato il Premio Aggiuntivo;
- il Premio Aggiuntivo minimo sia di € 2.000;
- il Tasso di allocazione sia quello indicato nell'articolo 4 delle presenti Condizioni Generali di Polizza.

5.2 I Premi Aggiuntivi saranno investiti nei Fondi Interni selezionati dal Contraente secondo la proporzione esistente nei Fondi Interni collegati alla Polizza alla data in cui il Premio Aggiuntivo viene pagato, salvo che il Contraente non richieda per iscritto una ripartizione diversa.

5.3 Nel caso in cui uno o più di un Fondo Interno Clerical Medical scelto dal Contraente non fosse disponibile nel momento dell'investimento del Premio Aggiuntivo, Clerical Medical informerà per iscritto il Contraente, indicando uno o più Fondi Interni Clerical Medical simili a quelli scelti dal Contraente. Quest'ultimo dovrà, entro 15 giorni dalla data di ricevimento, provvederà a fornire alla Compagnia istruzioni scritte circa l'investimento del Premio Aggiuntivo, indicando i fondi scelti tra quelli disponibili o, in alternativa, richiedendo il rimborso del Premio Aggiuntivo. Nella mancanza di istruzioni scritte da parte del Contraente nel periodo di tempo indicato, la Compagnia investirà il Premio Aggiuntivo nei Fondi Interni Clerical Medical indicati per iscritto.

6. RISCATTO

6.1 A seguito di richiesta scritta da parte del Contraente, la Compagnia liquiderà alcune ("Riscatto Parziale") o tutte ("Riscatto Totale") le Quote dei Fondi Interni collegate alla Polizza e pagherà una somma pari al valore delle quote annullate alle seguenti condizioni:

- Clerical Medical si riserva il diritto di rifiutare la richiesta di Riscatto Parziale se il valore da liquidare è inferiore a € 250, oppure se il valore residuo della Polizza, in seguito al Riscatto Parziale, sarebbe inferiore a € 1.250;
- il Valore unitario delle quote a cui si fa riferimento nel presente paragrafo è il Valore unitario determinato alla Data di Disinvestimento;
- la richiesta di Riscatto Parziale o Totale firmata dal Contraente e corredata dalla documentazione indicata all'Allegato A sia pervenuta alla Compagnia;
- se la Polizza viene riscattata, totalmente o in parte, entro 5 anni dalla Data di Decorrenza, la Compagnia dedurrà un "Costo di uscita", calcolato come indicato dall'articolo 8.4.

6.2 In caso di Riscatto Totale tutte le quote dei Fondi Interni collegati alla Polizza sono annullate e il Contratto di Assicurazione si risolve.

6.3 Nel caso in cui la Polizza sia collegata a più di un Fondo Interno, la Compagnia, al fine del pagamento del Riscatto Parziale, procederà a liquidare quote dai relativi Fondi Interni in modo proporzionale salvo che il Contraente non richieda diversamente.

6.4 Se il Contraente (o, eventualmente, uno dei co-Contraenti) stabilisce la propria residenza nel Regno Unito durante i primi dodici mesi dalla Data di Decorrenza (o nel caso in cui la Polizza sia ceduta o trasferita in qualsiasi momento ad altra persona fisica o giuridica residente nel Regno Unito), la Polizza sarà riscattata totalmente e anticipatamente al valore delle quote collegate alla Polizza, dedotto l'eventuale Costo di uscita applicabile. Il pagamento verrà effettuato alla persona indicata dal (dai) Contraente (Contraenti) o dal cessionario.

6.5 Ai fini dell'articolo 6.4, il Contraente si considererà "residente nel Regno Unito" qualora abbia stabilito il centro dei propri interessi economici, familiari e sociali nel Regno Unito; in caso di persona giuridica, questa sarà considerata non residente nel Regno Unito qualora non sia stata ivi costituita (Gran Bretagna e Irlanda del Nord con eccezione però delle Isole del Canale, dell'Isola di Man e di Gibilterra) e non sia controllata o amministrata nel Regno Unito.

7. TRASFERIMENTO TRA FONDI

7.1 Su richiesta scritta del Contraente, la Compagnia liquiderà tutte o alcune delle quote del o dei Fondi Interni a cui la Polizza è collegata alla Data di Disinvestimento, per investirle in uno o più Fondi Interni selezionati dal Contraente al Valore unitario delle quote determinato alla Data di Investimento, alle seguenti condizioni:

- che la Compagnia abbia ricevuto una richiesta di trasferimento ai sensi dell'Articolo 14.2;
- che il(i) Fondo(i) Interno(i) selezionato(i) dal Contraente per il trasferimento sia/siano disponibile/i alla data di trasferimento;
- che la Polizza rimanga collegata ad un massimo di 10 Fondi Interni.

7.2 I primi 12 trasferimenti per ogni anno di durata della Polizza sono gratuiti (i trasferimenti effettuati lo stesso giorno saranno considerati come un unico trasferimento). Per ogni trasferimento ulteriore nel corso di ciascuna durata annuale, sarà applicato il costo indicato al successivo articolo 8.5.

8. COSTI DELLA POLIZZA

8.1 Costi di ingresso

Clerical Medical addebita un Costo di ingresso mensile pari allo 0,1083% (equivalente ad un tasso annuo del 1,3%) del Valore unitario delle quote dei Fondi Interni collegati alla Polizza. Tale costo sarà applicato mensilmente in via anticipata per un periodo di 5 anni dalla Data di Decorrenza, mediante cancellazione delle quote collegate alla Polizza in modo proporzionale nel caso di collegamento a più di un Fondo Interno.

I Costi di ingresso sono applicati anche in relazione ai Premi Aggiuntivi versati dal Contraente e in questo caso la Data di Decorrenza indica la data in cui il Premio Aggiuntivo è investito nel(i) Fondo(i) Interno(i).

8.2 Oneri di servizio

Oneri di servizio pari allo 0,0667% (equivalente ad un tasso annuo del 0,8%) delle quote dei Fondi Interni collegati alla Polizza saranno dovuti mensilmente per tutta la durata della Polizza. Tali Oneri verranno riscossi mensilmente in via anticipata, mediante cancellazione delle quote dei Fondi Interni collegati alla Polizza, in modo proporzionale nel caso di collegamento a più di un Fondo Interno, alla data in cui gli Oneri vengono addebitati.

8.3 Costi annuali della Polizza

Sono i Costi per la gestione della Polizza; detti costi variano a seconda del Fondo Interno di riferimento a cui è collegata la Polizza.

Il costo è applicato al valore del patrimonio di ciascun Fondo Interno collegato alla Polizza ed è dedotto su base giornaliera in base al tasso equivalente alla frazione giornaliera del tasso annuale come di seguito indicato:

Fondi Interni	Commissione annuale di gestione dei Fondi Interni
CMIG Euro Currency Reserve	0,5%
CMIG Euro Bond	1%
CMIG Continental European Equity	1,2%
CMIG Euro Top 50 Equity	1,2%
CMIG Japan Equity	1,2%
CMIG Pacific Basin Equity	1,2%
CMIG UK Equity	1,2%
CMIG US Equity	1,2%
CMIG Euro Adventurous Managed	1,2%
CMIG Euro Balanced Managed	1,2%
CMIG Euro Cautious Managed	1,2%
CMIG Guaranteed Access 80%	1,2%

8.4 Costo di Riscatto e Penale di uscita

8.4.1 Costo di uscita

(i) Riscatto totale

In caso di Riscatto totale della Polizza durante i primi 5 anni di durata, la Compagnia applicherà il Costo di riscatto pari al valore delle quote che sarebbero state cancellate a titolo di Spese di ingresso nel periodo tra la data di ricevimento della richiesta di riscatto e la scadenza dei primi 5 anni di durata del contratto qualora il riscatto non fosse stato richiesto. Il Costo di riscatto è calcolato sul Valore dei Fondi Interni collegati alla Polizza.

(ii) Riscatto parziale

In caso di Riscatto parziale della Polizza durante i primi 5 anni di durata dalla Data di Decorrenza, e a condizione che il Valore delle Quote riscattate durante l'anno del riscatto (che decorre da ogni scadenza contrattuale della Polizza) è maggiore del 10% del Premio Iniziale pagato, la Compagnia dedurrà Costo di Uscita alla differenza tra l'importo richiesto

e il 10% del Premio originale, calcolato nella maniera illustrata.

Nel caso di pagamento di Premi Aggiuntivi, il Costo di Riscatto sarà calcolato e dedotto in modo proporzionale dal Valore delle Quote, che corrisponde rispettivamente al Premio Iniziale e al Premio Aggiuntivo, in virtù dei medesimi criteri sopra indicati alle relative Date di Investimento dei Premi.

8.4.2 Penale di uscita

Questo costo sarà applicato in aggiunta al Costo di Riscatto nel caso di riscatto totale e/o parziale durante i primi 2 anni di durata della Polizza e sarà pari a:

Se il Riscatto Parziale o Totale è richiesto nel corso del 1° anno	Se il Riscatto Parziale o Totale è richiesto nel corso del 2° anno
1%	0,5%

In caso di Riscatto Totale, la Penale di uscita si applica sul valore della Polizza alla data al momento del riscatto. Nel caso di Riscatto Parziale la Penale di uscita sarà calcolata sull'ammontare da riscattare indicato dal Contraente. Se la Polizza è riscattata in tutto o in parte nei primi 2 anni successivi al pagamento di un Premio Aggiuntivo da parte del Contraente in tal caso la Data di Decorrenza sarà la data in cui tale Premio Aggiuntivo è investito in quote dei Fondi Interni. In tale circostanza la Penale di uscita è calcolata e dedotta proporzionalmente dalle quote dei Fondi Interni attribuite alla Polizza che rappresentano rispettivamente il Premio Iniziale e il Premio Aggiuntivo in conformità ai criteri sopra indicati.

Si veda la Sezione D della Nota Informativa per maggiori dettagli e schemi esemplificativi relativi alle modalità di calcolo del Costo di Riscatto e della Penale di uscita.

8.5. Costi di trasferimento tra Fondi

Il Contraente può beneficiare fino a 12 trasferimenti tra Fondi gratuiti per ogni anno di durata della Polizza (più trasferimenti effettuati lo stesso giorno saranno considerati come un unico trasferimento). Il costo per i trasferimenti ulteriori a 12 è di € 15 e sarà applicato mediante diminuzione del valore delle quote trasferite da un fondo all'altro alla Data di Disinvestimento.

8.6. Costo di trasmissione

I pagamenti effettuati dalla Compagnia al Contraente a mezzo bonifico bancario saranno soggetti ad un Costo di trasmissione pari a € 19 che sarà decurtato dall'ammontare pagato al Contraente.

8.7. Costo di emissione della Polizza

Un costo fisso di € 50 sarà applicato al Contraente nel caso in cui quest'ultimo eserciti il diritto di recesso della Polizza previsto dall'Articolo 11 che segue.

La Compagnia può aumentare i costi sopra descritti in linea con e nella massima misura della percentuale di aumento dell'Indice Inglese del Reddito Procapite (la base per l'aumento iniziale è Marzo 2005; per i successivi aumenti, la base sarà quella dell'aumento immediatamente precedente).

La Compagnia invierà al Contraente, con preavviso di un mese, una comunicazione scritta di segnalazione dell'aumento.

Tali aggiustamenti non verranno applicati ai Costi di ingresso, agli Oneri di servizio ed ai Costi di Riscatto riferiti a Premi pagati prima dell'introduzione di detti aumenti.

Per informazioni sui Costi dei Fondi, si rinvia alla Sezione 4 del Regolamento dei Fondi Interni.

9. DESIGNAZIONE DEI BENEFICIARI

9.1 Il Contraente può designare un Beneficiario mediante l'apposito Modulo di Nomina dei Beneficiari, oppure mediante altra comunicazione scritta ritenuta idonea dalla Compagnia, e il successivo invio di tale comunicazione alla Sede Secondaria. La designazione diventa irrevocabile: (i) da parte degli eredi dopo la morte del Contraente; (ii) al verificarsi dell'Evento Assicurato, a condizione che il Beneficiario abbia dichiarato per iscritto di voler profittare del beneficio; (iii) se il Contraente ha rinunciato per iscritto al potere di revoca e il Beneficiario ha dichiarato per iscritto di voler profittare del beneficio.

9.2 In tutti gli altri casi, il Contraente sarà libero di revocare la designazione del Beneficiario in qualsiasi momento. Tuttavia tale revoca non avrà validità finché non sia pervenuta alla Sede Secondaria.

9.3 Nel caso di designazione di più Beneficiari, questi riceveranno pro-quota la prestazione in caso di morte, salvo diverse istruzioni scritte del Contraente alla Compagnia.

9.4 La designazione di un nuovo Beneficiario, la richiesta di riscatto parziale o totale, la cessione della Polizza o la costituzione di un pegno su questa richiedono il consenso scritto dello Beneficiario irrevocabile esistente.

9.5 Nel caso di più Contraenti per la stessa Polizza, la designazione, ridesignazione o revoca del Beneficiario dovranno essere richieste da tutti i Contraenti per iscritto.

9.6 Qualora il(i) Beneficiario(i) designato(i) deceda durante la durata della Polizza prima del Contraente o dell'Assicurato, la designazione del Beneficiario si considera automaticamente revocata, salvo che la designazione del Beneficiario non fosse divenuta irrevocabile e in tal caso il Contraente potrà provvedere ad una nuova designazione.

10. CESSIONE, PEGNO E VINCOLO DELLA POLIZZA

Il Contraente può cedere a terzi, costituire un pegno o un vincolo sulla Polizza. Tali atti diventano efficaci solo quando la Compagnia, in seguito al ricevimento di una comunicazione scritta da parte del Contraente, ne abbia fatto annotazione sul Certificato di Polizza o su apposita appendice del medesimo.

In caso di pegno e vincolo, la cessione, il recesso ed il riscatto della polizza richiedono l'assenso scritto del creditore pignoratizio e/o vincolatario a condizione che la Compagnia avesse preso atto della costituzione del pegno o del vincolo.

11. DIRITTO DI RECESSO

Il Contraente può recedere dal contratto entro 30 giorni dal ricevimento della lettera di conferma dell'investimento e/o del Certificato di Polizza. La Compagnia rimborserà al Contraente il Premio pagato, dedotto il costo di emissione della Polizza pari ad € 50.

12. MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL PREMIO

12.1 I Premi dovranno essere corrisposti esclusivamente mediante:

- bonifico bancario addebitato su un conto corrente intestato al Contraente in favore della Compagnia;
- assegno bancario emesso dal Contraente in favore della Compagnia.

I Premi superiori a € 130.000 dovranno essere pagati a mezzo di bonifico bancario.

13. PAGAMENTO DELLE PRESTAZIONI DOVUTE DALLA COMPAGNIA

Le somme dovute dalla Compagnia ai sensi delle presenti Condizioni Generali di Polizza saranno corrisposte alle condizioni, nei termini e nei limiti nelle medesime indicati, esclusivamente mediante bonifico bancario effettuato in favore dell'avente diritto.

La Compagnia effettuerà i pagamenti entro 30 giorni dal ricevimento della richiesta corredata dalla documentazione e delle informazioni di cui al modulo Allegato A.

In caso di mancato pagamento entro il suddetto termine di 30 giorni, saranno altresì dovuti gli interessi di mora al tasso legale dal 31° giorno alla data del pagamento.

14. VARIE

14.1 Salvo quanto previsto diversamente, ogni qualvolta nelle presenti Condizioni Generali di Polizza e nel Certificato di Polizza appaiano termini al maschile, si intende che questi includano anche i generi femminile e neutro. Allo stesso modo, parole al singolare includeranno il plurale e viceversa.

14.2 La Compagnia non considererà alcuna richiesta vincolante e non effettuerà alcun pagamento laddove tali richieste non siano state inviate presso la Sede Secondaria Italiana, non siano debitamente firmate, datate e completate dai documenti indicati nell'Allegato A.

14.3 Ogni pagamento ai sensi degli articoli 3 e 6 sarà effettuato nella Valuta della Polizza.

14.4 Ogni reclamo relativo alla presente Polizza dovrà essere inviato alla Sede Secondaria Italiana della Compagnia in Piazza Castello, 22, 20121 Milano, Ufficio reclami, via fax al numero +39 02 72108733 o via e-mail all'indirizzo informazioni@clericalmedical.com. La comunicazione di un reclamo alla Compagnia non inibisce il Contraente di intraprendere azioni legali o di effettuare comunicazioni all'ISVAP.

14.5 Le seguenti operazioni possono comportare un cambio di valuta:

- l'investimento del Premio in un Fondo Interno denominato con una valuta diversa da quella della Polizza;
- il trasferimento tra Fondi Interni ai sensi del precedente articolo 7;
- la cancellazione di quote ai sensi dell'articolo 6, inclusa ogni cancellazione di quote dovuta all'applicazione dei costi di cui all'articolo 8;
- il pagamento della Prestazione in caso morte ai sensi dell'articolo 3.

14.6 Qualora la Compagnia debba porre in essere nello stesso giorno più di un'attività tra quelle descritte ai sensi delle presenti Condizioni Generali di Polizza, queste saranno effettuate nel seguente ordine:

- investimento dei Premi incassati;
- trasferimento tra Fondi Interni ai sensi dell'articolo 7;
- cancellazione delle quote per applicazione dei costi ai sensi dell'articolo 8;
- cancellazione delle quote per il pagamento del Riscatto parziale o totale ai sensi dell'articolo 6;
- al ricevimento della richiesta di pagamento della Prestazione in caso di morte, ai sensi dell'articolo 3, la Compagnia inizierà ad effettuare in via esclusiva le relative operazioni.

15 LEGGE APPLICABILE E FORO COMPETENTE

La presente Polizza è disciplinata dalla legge italiana.

Per qualsiasi controversia relativa al presente contratto è esclusivamente competente il foro del domicilio del Contraente.

ALLEGATO A

1) Proposta di assicurazione

Ai fini della conclusione del contratto, la Proposta debitamente compilata e sottoscritta dal Contraente deve essere accompagnata dai seguenti documenti:

- modulo di Nomina dei Beneficiari, in caso di nomina di uno o più beneficiari;
- modulo di allocazione aggiuntiva, in caso in cui in virtù di condizioni speciali di assicurazione un tasso di allocazione speciale sia stato concordato;
- copia di un valido documento di identità del Contraente;
- copia di un valido documento di identità dell'Assicurato.

Se il Contraente è incapace di agire:

- provvedimento del Giudice tutelare di autorizzazione alla sottoscrizione della polizza Clerical Medical New Generation
- copia di un valido documento di identità del tutore.

Se il Contraente è una persona giuridica dovranno essere allegati i seguenti documenti Aggiuntivi:

- copia della visura camerale relativa alla società
- nominativi del/i socio/i e del/i legale/i rappresentante/i della società
- copia di un valido documento di identità del/i legale/i rappresentante/i della società
- il rapporto esistente la società contraente e l'assicurato
- copia di un valido documento di identità dell'Assicurato
- provenienza del denaro pagato a titolo di Premio

2) Recesso dal contratto

La comunicazione di recesso debitamente sottoscritta dal Contraente, deve indicare il nome e l'indirizzo del Contraente, le coordinate bancarie ai fini della restituzione dell'importo dovuto dalla Compagnia.

DA ALLEGARE ALLA RICHIESTA

- copia di un documento di identità del Contraente;
- originale del Certificato di Polizza ed eventuali appendici.

3) Prestazione in caso di morte

La richiesta debitamente sottoscritta dal/i Beneficiario/i deve includere il nome, indirizzo, data e luogo di nascita, coordinate bancarie di ciascun richiedente.

DA ALLEGARE ALLA RICHIESTA

Se l'Assicurato è diverso dal Contraente:

- copia della carta d'identità del Beneficiario(i);
- copia del codice fiscale del Beneficiario (i);
- originale del Certificato di Polizza e delle eventuali appendici;
- copia del certificato di morte dell'Assicurato;
- se il Beneficiario è minorenne o legalmente incapace, copia del provvedimento del Giudice Tutelare di autorizzazione alla riscossione delle somme.

Se l'Assicurato è la stessa persona del Contraente:

- in aggiunta ai predetti documenti, copia autenticata del testamento (se esistente) del Contraente/Assicurato o, in alternativa, dichiarazione sostitutiva di atto notorio che attesti che il Contraente/Assicurato non abbia fatto testamento ed indicazione di tutti gli eredi (e delle loro generalità).

4) Riscatto parziale e totale

La richiesta debitamente sottoscritta dal Contraente deve includere i dati del Contraente (nome, indirizzo, data e luogo di nascita), le coordinate bancarie, nel caso di riscatto parziale la somma di cui si richiede il pagamento.

DA ALLEGARE ALLA RICHIESTA

- copia di un documento di identità del Contraente;
- originale del Certificato di Polizza ed eventuali appendici (solo nel caso di riscatto totale).

NOTA

TUTTE LE RICHIESTE DEBONO RECARE IL LUOGO E LA DATA NONCHÉ LA SOTTOSCRIZIONE DI TUTTI I RICHIEDENTI.

LE RICHIESTE DI RECESSO, RISCATTO E CESSIO-NE DEL CONTRATTO DEBONO ESSERE APPROVATE PER ISCRITTO ANCHE DAL CREDITORE PIGNORATIZIO E VINCOLATARIO.

Pubblicato da:

Clerical Medical Investment Group Limited,
Sede Secondaria Italiana, Piazza Castello 22, 20121 Milano.

Telefono: 02 89096005

Fax: 02 89098120

Registrata presso il registro delle imprese di Milano
con il numero 97303800151

Sede legale: 33 Old Broad Street, Londra, EC2N 1HZ.

Registrata in Inghilterra e Galles con il numero di
registrazione: 3196171

Regolata dalla UK Financial Services Authority
[Autorità Responsabile dei Servizi Finanziari nel Regno Unito]

Capitale sociale versato £1.629.000.000

Parte del gruppo HBOS

www.clericalmedical.it

Regolamento dei Fondi Interni

1.	ASPETTI GENERALI	pagina	12
2.	OBIETTIVI E CARATTERISTICHE DEI FONDI INTERNI	pagina	12
	2.1. OBIETTIVI DEI FONDI INTERNI	pagina	12
	2.2. CARATTERISTICHE DEI FONDI INTERNI	pagina	13
3.	VALUTAZIONE DEL PATRIMONIO DEL FONDO INTERNO E DEL VALORE UNITARIO DELLE QUOTE	pagina	17
4.	COSTI	pagina	18
5.	MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI	pagina	18



1 Aspetti Generali

Clerical Medical ha istituito i seguenti Fondi Interni assicurativi in cui i premi pagati dai Contraenti della Polizza Clerical Medical New Generation potranno essere investiti (i "Fondi Interni")

CMIG Euro Currency Reserve Fund
 CMIG Euro Bond Fund
 CMIG Euro Top 50 Equity Fund
 CMIG Continental European Equity Fund
 CMIG US Equity Fund
 CMIG UK Equity Fund
 CMIG Japan Equity Fund
 CMIG Pacific Basin Equity Fund
 CMIG Euro Cautious Managed Fund
 CMIG Euro Balanced Managed Fund
 CMIG Euro Adventurous Managed Fund
 CMIG Guaranteed Access 80% Fund

Ciascun Fondo Interno è diviso in quote. Le quote sono utilizzate unicamente al fine di calcolare la prestazione dovuta al Contraente ai sensi di Polizza e vengono costituite ogni qualvolta venga effettuato un investimento di attivi del medesimo valore nel Fondo Interno. Allo stesso modo le Quote vengono prelevate dal Fondo Interno ogni qualvolta devono essere convertite in denaro per un valore corrispondente all'ammontare che deve essere prelevato dal Fondo, fatti salvi i casi in cui tale ammontare non debba essere reinvestito in un altro Fondo Interno.

La Compagnia ha facoltà di procedere alla fusione di uno o più Fondi Interni aventi le medesime caratteristiche o alla fusione di uno o più Fondi Interni con altri Fondi Interni costituiti da Clerical Medical aventi le stesse caratteristiche, al fine di massimizzare il rendimento del capitale in essi investito. In tal caso la Compagnia provvederà a disinvestire le quote dei Fondi Interni oggetto della fusione e ad investire il controvalore delle medesime in quote dei nuovi o preesistenti Fondi Interni incorporanti calcolato al momento della fusione. La Compagnia comunicherà al Contraente la fusione dei Fondi Interni a cui la Polizza è collegata e gli effetti di tale operazione sulla posizione del medesimo Contraente.

2 Obiettivi e caratteristiche dei Fondi Interni

2.1. Obiettivi dei Fondi Interni

Compatibilmente con il profilo di rischio di ogni Fondo Interno descritto nella Nota Informativa, lo scopo principale del Fondo Interno è di realizzare l'incremento del capitale investendo in un portafoglio diversificato.

La seguente tabella indica il profilo di rischio di ogni Fondo Interno disponibile in relazione alla polizza Clerical Medical New Generation nonché il benchmark a cui il rendimento di ciascun fondo è collegato:

Denominazioni dei Fondi interni	Profilo di rischio	Benchmark
CMIG Euro Top 50 Equity	Alto	DJ Eurostoxx 50
CMIG Pacific Basin Equity	Alto	FTSE world – Asia Pacific ex Japan
CMIG Continental European Equity	Alto	FTSE World – Europe Ex UK
CMIG Japan Equity	Alto	FTSE World – Japan
CMIG UK Equity	Alto	FTSE All-Share
CMIG US Equity	Alto	S&P 500
CMIG Euro Bond	Medio Basso	JP Morgan EMU Bond
CMIG Euro Currency Reserve	Basso	Euro 3 Mth LIBOR
CMIG Euro Cautious Managed	Medio Basso	Indice composto come di seguito indicato *
CMIG Euro Balanced Managed	Medio Alto	Indice composto come di seguito indicato *
CMIG Euro Adventurous Managed	Alto	Indice composto come di seguito indicato *
CMIG Guaranteed Access 80%	Medio Alto	NA

* Il benchmark del fondo CMIG Euro Cautious Managed Fund è composto da un indice relativo alla distribuzione degli attivi (asset allocation) e da un indice per ciascuna classe di attivi come di seguito indicato:

Tipologia di investimento	Quota del benchmark	Benchmark
Euro Equities	20%	FTSE World Europe ex UK
Euro Bonds	70%	JP Morgan EMU Bonds
Euro Cash	10%	LIBOR EUR 3 months

Il benchmark del fondo CMIG Euro Balanced Managed Fund è composto da un indice relativo alla distribuzione degli attivi (asset allocation) e da un indice per ciascuna classe di attivi come di seguito indicato:

Tipologia di investimento	Quota del benchmark	Benchmark
UK Equities	3%	FTSE All Share index
European Equities	40%	FTSE World Europe ex UK index
North American Equities	14%	S&P 500
Japanese Equities	2%	FTSE World Japan
Asian Equities	1%	FTSE World All Countries- Asia Pacific ex Japan
US Bonds	4%	JP Morgan US Bond
European Bonds	30%	JP Morgan EMU Bond Index
Japanese Bonds	2%	JP Morgan Japan Government Bond Index
UK Bonds	4%	FTSE-A British Government Securities All Stocks index

Il benchmark del fondo CMIG Euro Adventurous Managed Fund è composto da un indice relativo alla distribuzione degli attivi (asset allocation) e da un indice per ciascuna classe di attivi come di seguito indicato:

Tipologia di investimento	Quota del benchmark	Benchmark
UK Equities	5%	FTSE All Share index
North American Equities	29%	S&P 500
Pacific Basin Ex Japan Equities	2%	FTSE World All-Countries – Asia Pacific Ex Japan
Europe Equities	60%	FTSE World – europe Ex UK
Japan Equities	4%	FTSE World – Japan

Con riferimento al Fondo interno CMIG Guaranteed Access 80%, la Compagnia non è in grado di fornire un benchmark a causa dello stile gestionale del fondo che prevede una garanzia pari all'80% del valore massimo delle quote in cui è suddiviso. Si veda il paragrafo che segue nel presente regolamento nonché la Sezione 6.2. della Nota Informativa per maggiori informazioni sul profilo di rischio di tale fondo.

2.2 Caratteristiche dei Fondi Interni

I Fondi Interni sono fondi interni assicurativi il cui capitale è investito in una gamma di fondi comuni di investimento UCITS o SICAV del gruppo HBOS al quale la stessa Clerical Medical appartiene che soddisfano i requisiti richiesti dalla Direttiva 85/611/CEE, come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE, il cui patrimonio costituisce la base per la determinazione del valore delle prestazioni dovute ai sensi della Polizza.

I seguenti Fondi Interni:

- CMIG Guaranteed Access 80% Fund,
- CMIG Euro Currency Reserve Fund,
- CMIG Euro Bond Fund,
- CMIG Euro Top 50 Equity Fund,
- CMIG Continental European Equity Fund,
- CMIG US Equity Fund,
- CMIG UK Equity Fund,
- CMIG Japan Equity Fund,
- CMIG Pacific Basin Equity Fund

investono principalmente in quote dei corrispondenti comparti Equity, Bond e Cash sub-funds della SICAV lussemburghese "Universe" (CMI Global Network).

I seguenti Fondi interni:

- CMIG Euro Cautious Managed Fund,
- CMIG Euro Balanced Managed Fund
- CMIG Euro Adventurous Managed Fund

investono principalmente in quote del corrispondente comparto Euro Cautious Managed sub-fund, Euro Balanced Managed sub-fund, e Euro Adventurous Managed sub-fund della SICAV lussemburghese "CMI Managed Fund". I Fondi CMI MANAGED sopra citati investono in quote di alcuni comparti della SICAV lussemburghese Universe.

Tutti i fondi di investimento sottostanti in cui i vari Fondi Interni investono sono di seguito definiti "Comparti Sottostanti".

Clerical Medical ha la facoltà di mantenere una parte delle attività dei Fondi interni in liquidità.

Strumenti Finanziari derivati saranno utilizzati per il Fondo CMIG Guaranteed Access 80%. L'utilizzo di derivati è possibile anche per altri Fondi Interni esclusivamente al fine di ottimizzare la capacità dei Fondi Interni di rispettare i benchmark e di mantenere un livello di liquidità utile a coprire le transazioni giornaliere. L'utilizzo di tali strumenti è quindi conforme con il profilo di rischio di suddetti Fondi Interni.

La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

I Fondi Interni sono gestiti da Clerical Medical. La società potrà avvalersi della consulenza fornita in materia di investimenti da Insight Investment Management [Global] Ltd., la società di gestione del gruppo HBOS, Clerical

Medical rimarrà comunque l'unico soggetto responsabile della gestione dei Fondi Interni nei confronti dei Contraenti.

Di seguito una descrizione degli attivi in cui investono i Fondi Interni.

Fondo CMIG Guaranteed Access 80%

Il Fondo Interno CMIG Guaranteed Access 80% investe principalmente in quote del comparto corrispondente Guaranteed Access 80% della SICAV lussemburghese Universe. L'obiettivo del Comparto Sottostante Guaranteed Access 80% della SICAV lussemburghese Universe è quello di ottenere una crescita di capitale a lungo termine investendo in un portafoglio di titoli azionari dell'indice Eurostoxx 50[®] e anche in titoli e strumenti a breve termine denominati in Euro. L'allocazione di titoli azionari ed investimenti collegati ad essi (attraverso contratti futures e derivati) varierà dallo 0% all' 84%. In funzione delle condizioni di mercato e delle fluttuazioni dei titoli azionari compresi nell' Eurostoxx 50[®] e i futures collegati, il fondo, al fine di preservare il capitale, può investire, temporaneamente o per un periodo più lungo, una consistente porzione di attività del Comparto Sottostante (tra il 16% e il 100%) in strumenti a breve termine denominati in Euro e conservare strumenti del mercato monetario e liquidità a titolo accessorio. Il Comparto Sottostante sarà gestito attivamente con lo scopo di selezionare le società che possiedono il migliore potenziale di crescita.

L'obiettivo di questo Fondo Interno è di far partecipare il Contraente ai possibili movimenti al rialzo del Dow Jones Eurostoxx 50[®] ed allo stesso tempo fornire una garanzia sul valore delle quote del Fondo Interno.

La Compagnia garantisce che il Valore unitario delle quote del Fondo CMIG Guaranteed Access 80% non scenderà al di sotto dell'80% del suo valore più alto mai raggiunto dalla data di lancio del Fondo Interno medesimo. La garanzia è disponibile senza limitazioni, a condizione che il premio (in tutto o in parte) sia rimasto investito nel fondo.

La finalità della Compagnia è che le attività azionarie in cui il Comparto Sottostante investe ottengano performance superiori a quelle dell'indice Dow Jones Eurostoxx 50[®]. Tuttavia, non esiste nessuna garanzia che questo

obiettivo venga raggiunto e potrebbero ottenersi prestazioni inferiori.

Nel caso in cui il mercato azionario abbia performance basse, il Fondo CMIG Guaranteed Access 80% potrà investire in misura significativa in liquidità. Se il Fondo Interno CMIG Guaranteed Access 80% ha investito in misura significativa in liquidità ed il mercato azionario successivamente recupera, il Fondo CMIG Guaranteed Access 80% rifletterà solo in parte l'incremento di valore del mercato azionario stesso. Tuttavia, fino a quando rilevi una pur minima partecipazione azionaria, il Fondo CMIG Guaranteed Access 80% ha la capacità di recuperare la sua componente azionaria rapidamente nell'ambito di una ripresa dei mercati.

In circostanze estreme, il Fondo Interno CMIG Guaranteed Access 80% potrebbe privarsi completamente di investimenti azionari. A questo punto il Fondo Interno CMIG Guaranteed Access 80% crescerebbe in linea con i tassi di interesse di breve periodo al netto dei costi del Fondo stesso e quindi non ci sarebbero prospettive immediate per il Fondo di costruire margini sufficienti al di sopra del livello di garanzia in modo da poter investire in misura considerevole in azioni. Dal momento che, a conseguenza del disinvestimento dal mercato azionario, l'esposizione in questo mercato sarebbe limitata per un periodo piuttosto lungo, la partecipazione alla crescita del mercato azionario verrebbe limitata. In questi casi, Clerical Medical considererebbe l'ipotesi di aprire un nuovo Fondo Guaranteed Access, anche se questo approccio non può venire garantito. Comunque, in questi casi si renderebbero disponibili Fondi alternativi. Clerical Medical comunicherà per iscritto ai clienti che hanno investito nel Fondo qualora il Fondo dovesse essere completamente investito in liquidità, offrendo loro un investimento in un Fondo alternativo.

Fondo CMIG Euro Currency Reserve

L'obiettivo del Fondo CMIG Euro Currency Reserve è di fornire rendimenti investendo in titoli a breve termine e strumenti del mercato monetario denominati in Euro.

Il Fondo CMIG Euro Currency Reserve investe principalmente in azioni del corrispondente comparto Euro Currency Reserve della SICAV lussemburghese Universe.

Il comparto Currency Reserve investe in titoli a breve termine e strumenti del mercato denominati in Euro.

Fondo CMIG Euro Bond

L'obiettivo del Fondo CMIG Euro Bond Fund è di ottenere una combinazione di reddito e rendimenti a lungo termine, investendo principalmente in un portafoglio diversificato di titoli denominati in Euro ad interesse fisso.

Il Fondo CMIG Euro Bond investe principalmente in azioni del corrispondente comparto Euro Bond della SICAV lussemburghese Universe.

Il comparto Euro Bond investirà principalmente in obbligazioni e altri titoli di debito denominati in Euro.

Fondo CMIG Euro Top 50 Equity

L'obiettivo del Fondo CMIG Euro Top 50 Equity Fund è di ottenere una crescita a lungo termine di capitale investendo in un portafoglio diversificato di titoli azionari elencati nell'indice Dow Jones Euro Stoxx 50.

Il Fondo CMIG Euro Top 50 Equity investe principalmente in azioni del corrispondente comparto Euro Top 50 Equity della SICAV lussemburghese Universe.

Il comparto Top 50 Equity investirà principalmente in titoli azionari o in derivati sui titoli medesimi.

Fondo CMIG Continental European Equity

L'obiettivo del Fondo CMIG Continental European Equity è di acquisire una crescita a lungo termine di capitale investendo in un portafoglio diversificato di titoli europei o derivati sui titoli medesimi, escludendo normalmente il Regno Unito.

Il Fondo CMIG Continental European Equity investe principalmente in quote del corrispondente comparto Continental European Equity della SICAV lussemburghese Universe.

Il comparto Continental European Equity investirà principalmente in titoli azionari o in derivati sui titoli medesimi.

Fondo CMIG US Equity

L'obiettivo del Fondo CMIG US Equity Fund è di acquisire una crescita a lungo termine di capitale investendo in un portafoglio diversificato di titoli US o derivati sui titoli medesimi

Il Fondo CMIG US Equity investe principalmente in azioni del corrispondente comparto US Equity della SICAV lussemburghese Universe.

Il comparto US Equity investirà principalmente in titoli azionari o in derivati sui titoli medesimi.

Fondo CMIG UK Equity

L'obiettivo del Fondo CMIG UK Equity Fund è di fornire una crescita di capitale a lungo termine investendo in un portafoglio diversificato di titoli UK o derivati sui titoli medesimi.

Il Fondo CMIG UK Equity investe principalmente in azioni del corrispondente comparto UK Equity della SICAV lussemburghese Universe.

Il comparto UK Equity investirà principalmente in titoli azionari o in derivati sui titoli medesimi.

Fondo CMIG Japan Equity

L'obiettivo del Fondo CMIG Japan Equity Fund è di acquisire una crescita a lungo termine di capitale investendo principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di società giapponesi o derivati sulle medesime.

Il Fondo CMIG Japan Equity investe principalmente in quote del corrispondente comparto Japan Equity della SICAV lussemburghese Universe.

Il comparto Japan Equity investirà principalmente in titoli azionari o in derivati sui titoli medesimi.

Fondo CMIG Pacific Basin Equity

L'obiettivo del Fondo CMIG Pacific Basin Equity è di acquisire una crescita a lungo termine di capitale investendo in un portafoglio diversificato di titoli o derivati sui titoli medesimi in paesi del Bacino Pacifico (Giappone escluso).

Il Fondo CMIG Pacific Basin Equity Fund investe principalmente in quote del corrispondente comparto Pacific Basin Equity della SICAV lussemburghese Universe.

Il comparto Pacific Basin investirà principalmente in titoli azionari o in derivati sui titoli medesimi.

Fondo CMIG Euro Cautious Managed

L'obiettivo del Fondo CMIG Euro Cautious Managed è di acquisire una combinazione di reddito e crescita di capitale a lungo termine investendo principalmente in comparti di Universe denominati in Euro.

Il Fondo CMIG Euro Cautious Managed Fund investe principalmente in quote del corrispondente comparto Euro Cautious Managed della SICAV lussemburghese CMI Managed Fund.

Il comparto Euro Cautious Managed della SICAV lussemburghese CMI Managed Fund investirà in azioni emesse dai seguenti comparti della SICAV lussemburghese Universe:

- CMI Continental European Equity Sub Fund
- CMI German Equity Sub Fund
- CMI Euro Bond Sub Fund
- CMI Fixed Euro Bond Sub Fund
- CMI UK Bond Sub Fund
- CMI Euro Currency Reserve Sub Fund

Fondo CMIG Euro Balanced Managed

L'obiettivo del Fondo CMIG Euro Balanced Managed è di acquisire una crescita del capitale a lungo termine attraverso investimenti in una diversificata gamma internazionale di obbligazioni e derivati sui titoli medesimi.

Il Fondo CMIG Euro Balanced Managed investe principalmente in quote del corrispondente comparto Euro Balanced Managed della SICAV lussemburghese CMI Managed Fund.

Il comparto Euro Balanced Managed della SICAV lussemburghese CMI Managed Fund investirà in azioni emesse dai seguenti comparti della SICAV lussemburghese UNIVERSE:

- CMI Pacific Basin Equity Sub Fund
- CMI Continental European Equity Sub Fund
- CMI German Equity Sub Fund
- CMI Japan Equity Sub Fund
- CMI US Equity Sub Fund
- CMI UK Equity Sub Fund
- CMI Euro Bond Sub Fund
- CMI Fixed Euro Bond Sub Fund
- CMI Japan Bond Sub Fund
- CMI UK Bond Sub Fund
- CMI US Bond Sub Fund

Fondo CMIG Euro Adventurous Managed

L'obiettivo del Fondo CMIG Euro Adventurous Managed è di acquisire una crescita a lungo termine del capitale tramite investimenti in una gamma internazionale diversificata di comparti azionari di Universe.

Il Fondo CMIG Euro Adventurous Managed Fund investe principalmente in quote del corrispondente comparto Euro Adventurous Managed della SICAV lussemburghese CMI Managed Fund.

Il comparto Euro Adventurous Managed della SICAV lussemburghese CMI Managed Fund investirà normalmente in azioni emesse dai seguenti comparti della SICAV lussemburghese UNIVERSE:

- CMI Pacific Basin Equity Sub Fund
- CMI Continental European Equity Sub Fund
- CMI German Equity Sub Fund
- CMI Japan Equity Sub Fund
- CMI US Equity Sub Fund
- CMI UK Equity Sub Fund

3. Valutazione del patrimonio del Fondo Interno e del valore unitario delle quote

La valorizzazione di ogni Fondo Interno sarà effettuata dalla Compagnia su base giornaliera ciascun Giorno Lavorativo e sarà pari al valore complessivo del patrimonio del fondo al netto dei costi. Per maggiori informazioni sui costi che gravano sui Fondi Interni si rinvia alla Sezione 4 che segue.

La Compagnia effettuerà gli investimenti sottostanti a ciascun Fondo Interno al prezzo, nella misura massima e minima, stabilito dal mercato. Nel caso di investimento in strumenti quotati, il valore dei Fondi Interni sarà calcolato sulla base dei valori di riferimento forniti dai mercati quotati.

Il Valore unitario delle quote dei Fondi Interni viene calcolato giornalmente e si ottiene dividendo il valore complessivo di ciascun Fondo Interno diviso per il numero complessivo delle quote del medesimo. Il risultato sarà arrotondato con un'approssimazione non superiore all'1%.

Qualsiasi somma derivante dall'arrotondamento del valore delle quote o da qualsiasi altra rettifica effettuata da Clerical Medical nello stabilirne il Valore unitario sarà trattenuta dalla Compagnia. Eventuali crediti d'imposta spettanti alla Compagnia in relazione agli attivi sottostanti i Fondi Interni saranno attribuiti ai Contraenti mediante accredito dei medesimi al patrimonio dei Fondi Interni a cui i relativi attivi appartengono.

Il Valore unitario delle quote di tutti i Fondi Interni è pubblicato giornalmente su "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet di Clerical Medical www.clericalmedical.it.

4. Costi

Non è applicato alcun costo di gestione relativo ai Fondi Interni.

I Costi di gestione riguardano e sono applicati esclusivamente in relazione alle quote di UCITS/SICAV che costituiscono i Comparti Sottostanti di ciascun Fondo Interno ("Universe" e "CMI Managed Fund"). Questi variano in relazione a ciascun Comparto Sottostante e alle conoscenze ed esperienze professionali necessarie per la gestione dei medesimi, come di seguito indicato:

Comparti UNIVERSE	Commissione annuale di gestione
Euro Currency Reserve	0,15%
Euro Bond	0,15%
Continental European Equity	0,15%
Euro Top 50 Equity	0,15%
Japan Equity	0,15%
Pacific Basin Equity	0,15%
UK Equity	0,15%
US Equity	0,15%
Guaranteed Access 80%	0,15%

- Commissione annuale di gestione dei compartimenti UNIVERSE

compartimenti CMI Managed Fund	Commissione Annuale di gestione
Euro Adventurous Managed	0,3%
Euro Balanced Managed	0,3%
Euro Cautious managed	0,3%

- Commissione annuale di gestione dei compartimenti CMI MANAGED FUND

Nonostante i citati compartimenti di CMI MANAGED FUND investano a loro volta in un insieme di quote di diversi compartimenti UNIVERSE, non è prevista alcuna duplicazione delle spese di gestione in relazione agli investimenti della SICAV CMI MANAGED FUND in UNIVERSE.

I costi sono applicati sull'ammontare complessivo degli attivi del Comparto Sottostante della SICAV e sono dedotti giornalmente dal valore di ogni Comparto al tasso equivalente

alla frazione giornaliera del tasso annuale sopra indicato.

- Costi di gestione relativi alla garanzia fornita dal Fondo CMIG Guaranteed Access 80%.

Il costo annuale della garanzia fornita dal Fondo CMIG Guaranteed Access 80% è pari allo 0,5%. Tale costo è applicato sul valore complessivo degli attivi del CMIG Guaranteed Access 80% ed è dedotto su base giornaliera dal valore del medesimo Fondo al tasso equivalente alla frazione giornaliera del tasso annuale sopra indicato.

5. Modifiche al regolamento dei Fondi Interni

Clerical Medical potrà modificare questo Regolamento dei Fondi Interni al fine di adeguarsi alla normativa primaria o regolamentare o al fine di tenere in considerazione modifiche ai criteri di gestione relativi ai Fondi Interni a condizione che queste modifiche non rechino pregiudizio ai Contraenti e siano trasmesse ai medesimi tempestivamente.

A tal riguardo e in virtù di modifiche intervenute ai criteri di gestione dei Fondi Interni la Compagnia si riserva il diritto di chiudere uno o più Fondi Interni collegati alla polizza Clerical Medical New Generation e/o decidere che alcuni Fondi non siano più disponibili per ulteriori allocazioni di quote. Qualora un Fondo Interno dovesse essere chiuso, Clerical Medical comunicherà tale decisione per iscritto con 3 mesi di anticipo a tutti i Contraenti le cui Polizze sono collegate a tale Fondo.

I Contraenti avranno facoltà, a titolo gratuito, di trasferire le quote detenute nel Fondo Interno destinato ad essere chiuso nel valore unitario di qualsiasi altro Fondo Interno disponibile. Le quote saranno allocate al prezzo di vendita, in conformità alle Condizioni Generali della Polizza.

Qualora Clerical Medical non ricevesse nessuna richiesta da parte del Contraente per l'esercizio di tale facoltà, potrà trasferire tutte le quote di tale Fondo Interno in un altro Fondo Interno precedentemente comunicato al Contraente. In ogni caso, se un Fondo Interno avente caratteristiche simili a quello che verrà chiuso, non è disponibile, il Contraente potrà riscattare il valore delle quote del suddetto Fondo Interno senza incorrere in alcuna penale.

Pubblicato da:

Clerical Medical Investment Group Limited,
Sede Secondaria Italiana, Piazza Castello 22, 20121 Milano.

Telefono: 02 89096005

Fax: 02 89098120

Registrata presso il registro delle imprese di Milano
con il numero 97303800151

Sede legale: 33 Old Broad Street, Londra, EC2N 1HZ.

Registrata in Inghilterra e Galles con il numero di
registrazione: 3196171

Regolata dalla UK Financial Services Authority
[Autorità Responsabile dei Servizi Finanziari nel Regno Unito]

Capitale sociale versato £1.629.000.000

Parte del gruppo HBOS

www.clericalmedical.it

Glossario

I seguenti termini previsti nei Documenti di Polizza hanno il significato di seguito indicato:

“Assicurato” La persona indicata nel Certificato di Polizza sulla cui vita viene stipulato il Contratto, che può coincidere o no con il Contraente. Le prestazioni previste dal Contratto sono determinate in funzione dei suoi dati anagrafici e degli eventi attinenti alla sua vita. Possono essere indicati più Assicurati.

“Beneficiario” Il soggetto nominato dal Contraente che ha diritto alla Prestazione in caso di morte al verificarsi dell'Evento Assicurato ai sensi di Polizza. Possono essere designati più Beneficiari.

“Benchmark” Parametro oggettivo di mercato comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, agli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione di un fondo ed a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione. Tale indice, in quanto teorico, non è gravato da costi.

“Condizioni Generali di Polizza” Clausole generali che regolano il Contratto di Assicurazione. Possono essere integrate da condizioni speciali e particolari.

“Compagnia” Clerical Medical Investment Group Limited, una Compagnia di Assicurazioni costituita in forma di società a responsabilità limitata con sede in Inghilterra, 33 Old Broad Street, London, EC2N 1HZ autorizzata ad operare in Italia in regime di stabilimento tramite la propria Sede Secondaria di Milano.

“Contraente” La persona che stipula la Polizza con la Compagnia e paga i premi come stabilito nel Certificato di Polizza e suoi eventuali aventi causa.

“Costo Percentuale Medio Annuo”: Indicatore sintetico di quanto si riduce ogni anno, per effetto dei costi, il potenziale tasso di rendimento della Polizza rispetto a quello di un'analogha operazione che ipoteticamente non fosse gravata da costi.

“Date di Decorrenza” La data indicata nel Certificato di Polizza che coincide con la Data di Investimento del Premio Iniziale e dalla quale decorrono gli effetti del Contratto di Assicurazione.

“Data di Investimento” La data in cui i premi pagati dal Contraente sono convertiti dalla Compagnia in Quote dei Fondi Interni collegati alla Polizza, sulla base della quotazione del quarto Giorno Lavorativo successivo alla data in cui la Compagnia rispettivamente incassa il Premio e riceve la Proposta firmata, compilata e corredata dalla documentazione di cui all'Allegato A alle Condizioni Generali di Polizza e/o riceve una richiesta di Switch da parte del Contraente.

“Data di Disinvestimento” La data in cui le Quote del/i Fondo/i Interno/i attribuite alla Polizza vengono disinvestite dalla Compagnia al fine di erogare una prestazione al Contraente. Tale data corrisponde al quarto Giorno Lavorativo successivo dalla data in cui una determinata richiesta di disinvestimento del Contraente corredata dalla documentazione di cui all'Allegato A alle Condizioni Generali di Assicurazione perviene negli uffici della Sede Secondaria.

“Documenti di Polizza” Le Condizioni Generali di Polizza, il Regolamento dei Fondi Interni, la Proposta di Assicurazione ed il Certificato di Polizza.

“Evento Assicurato” Il decesso dell'Assicurato.



Con riferimento a Polizze che prevedono il caso di due o più Assicurati l'opzione "primo decesso" l'Evento Assicurato si considera realizzato in occasione della morte di uno degli Assicurati e a tale data, mentre nel caso di opzione "ultimo decesso" l'Evento Assicurato si considera realizzato in occasione della morte dell'ultimo degli Assicurati.

"Estratto conto annuale" Riepilogo annuale dei dati relativi alla situazione del Contratto di Assicurazione, che contiene l'aggiornamento annuale delle informazioni relative al Contratto e in particolare le informazioni di cui alla sezione E 22 della Nota Informativa.

"Fondi Interni" I Fondi Interni d'investimento per la gestione della Polizza Clerical Medical New Generation costituiti da Clerical Medical e gestiti separatamente dalle altre attività della società stessa, in cui vengono fatti confluire i Premi, al netto dei costi, versati dal Contraente, i quali vengono convertiti in Quote del fondo stesso. A seconda delle attività finanziarie nelle quali il patrimonio è investito sono distinti in diverse categorie quali azionari, bilanciati, obbligazionari, flessibili e di liquidità (o monetari).

"Fascicolo informativo" L'insieme della documentazione informativa da consegnare al potenziale cliente ai sensi della Circolare ISVAP n. 551/D del 2005, composto da:

- Condizioni Generali della Polizza
- Regolamento dei Fondi Interni
- Glossario
- Nota Informativa
- Scheda sintetica
- Modulo di richiesta di sottoscrizione

"Giorno Lavorativo" Ciascun giorno dal Lunedì al Venerdì (incluso) esclusi i giorni festivi a Londra e a Milano.

"Indice GB" L'indice medio dei prezzi vigente in Gran Bretagna (Great Britain Average Earnings) o, nel caso in cui tale indice non sia pubblicato, un indice similare che sia pubblicato dal Governo del Regno Unito.

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

"Lettera di conferma di investimento dei premi" Lettera con cui la società comunica al Contraente l'ammontare del Premio lordo versato e di quello investito, la data di decorrenza della Polizza, il numero delle quote attribuite al Contratto, il loro valore unitario e il giorno cui tale valore si riferisce, nonché la data di incasso del Premio da parte della Compagnia.

"Nota Informativa" Documento redatto secondo le disposizioni dell'ISVAP che la società deve consegnare al Contraente; prima della sottoscrizione del Contratto di Assicurazione, e che contiene informazioni relative alla società, al Contratto stesso e alle caratteristiche assicurative e finanziarie della Polizza.

"OICR" Organismi di investimento collettivo del risparmio, in cui sono comprese le società di gestione dei fondi comuni d'investimento e le SICAV. A seconda della natura dei titoli in cui il patrimonio dell'OICR viene investito e delle modalità di accesso o di uscita si possono individuare alcune macrocategorie di OICR, quali ad esempio i fondi comuni d'investimento (o fondi aperti mobiliari) e i fondi di fondi.

"Prestazione in caso di Morte" Il capitale assicurato calcolato ai sensi dell'art. 3 delle Condizioni Generali di Polizza che la Compagnia paga ai Beneficiari designati dal Contraente al verificarsi dell'Evento Assicurato in qualsiasi momento nel corso della durata contrattuale.

"Polizza" Il Contratto di Assicurazione sulla vita unit-linked Clerical Medical New Generation.

"Polizza unit-linked" Contratto di Assicurazione sulla vita o di capitalizzazione a contenuto finanziario con prestazioni collegate al valore delle quote di attivi contenuti in un fondo di investimento interno o di un OICR.

"Premio Aggiuntivo" Importo che il Contraente ha facoltà di versare in qualsiasi momento durante la durata del Contratto in seguito al pagamento del Premio Iniziale, ai sensi dell'art. 5 delle Condizioni Generali di Polizza.

"Premio Unico Iniziale" L'importo del Premio che il Contraente corrisponde in soluzione unica alla Compagnia al momento della conclusione del Contratto.

“Prescrizione” Estinzione del diritto per mancato esercizio dello stesso entro i termini stabiliti dalla legge. I diritti derivanti dai Contratti di Assicurazioni sulla vita si prescrivono nel termine di un anno.

“Proposta” Documento o modulo sottoscritto dal Contraente, in qualità di proponente, con il quale egli manifesta alla società la volontà di concludere il Contratto di Assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

“Quota” Ciascuna delle parti di uguale valore in cui il fondo è virtualmente suddiviso, e nell'acquisto delle quali vengono impiegati i premi, al netto dei costi e delle eventuali garanzie di puro rischio, versati dal Contraente.

“Recesso (o ripensamento)” Diritto del Contraente di recedere dal Contratto e farne cessare gli effetti.

“Regolamento del fondo” Documento che riporta la disciplina contrattuale del fondo d'investimento interno o esterno collegato alla Polizza e che include informazioni sui contorni dell'attività di gestione, la politica d'investimento, la denominazione e la durata del fondo, gli organi competenti per la scelta degli investimenti ed i criteri di ripartizione degli stessi, gli spazi operativi a disposizione del gestore per le scelte degli impieghi finanziari da effettuare, ed altre caratteristiche relative al fondo quali ad esempio la categoria e il benchmark di riferimento.

“Revoca” Diritto del proponente di revocare la Proposta prima della conclusione del Contratto di Assicurazione.

“Riscatto Totale” Facoltà del Contraente di risolvere il Contratto in qualsiasi momento della durata del medesimo e di chiedere la liquidazione del controvalore della totalità del numero di quote possedute al momento del calcolo del valore di riscatto, al netto dell'eventuale penale prevista dalle condizioni contrattuali.

“Riscatto Parziale” Facoltà del Contraente di chiedere la liquidazione del controvalore di una parte del numero di quote dei Fondi Interni collegati alla Polizza al momento del calcolo del valore di riscatto, al netto dell'eventuale penale prevista dalle condizioni contrattuali.

“Sede Secondaria Italiana” La Sede Secondaria Italiana di Clerical Medical situata in Milano, Piazza Castello 22, 20121 Milano.

“Scheda sintetica” Documento informativo sintetico redatto secondo le disposizioni dell'ISVAP che la società deve consegnare al potenziale Contraente prima della conclusione del Contratto, descrivendone le principali caratteristiche in maniera sintetica per fornire al Contraente uno strumento semplificato di orientamento, in modo da consentirgli di individuare le tipologie di prestazioni assicurate, le garanzie di rendimento, i costi e i dati storici di rendimento delle gestioni separate o dei fondi a cui sono collegate le prestazioni.

“Strumenti derivati” Strumenti finanziari il cui prezzo deriva dal prezzo di un altro strumento, usati generalmente per operazioni di copertura da determinati rischi finanziari.

“Switch” Operazione con la quale una parte o la totalità delle quote investite in un determinato Fondo Interno e attribuite al Contratto viene trasferito ad un altro Fondo Interno in seguito alla richiesta del Contraente in virtù di quanto previsto nelle Condizioni Generali di Polizza.

“Total expenses ratio (TER)” Indicatore che fornisce la misura dei costi che mediamente hanno gravato sul patrimonio medio del fondo, dato dal rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare, fra il totale dei costi posti a carico del Fondo Interno ed il patrimonio medio rilevato in coerenza con la periodicità di valorizzazione dello stesso.

“Tasso di Allocazione” La percentuale che rappresenta il rapporto tra l'ammontare investito nel/i Fondo/i Interno/i selezionato/i dal Contraente ed il Premio.

“Valuta di denominazione” Valuta o moneta in cui sono espresse le prestazioni contrattuali.

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

“Valore della Polizza o Valore delle Quote” Il valore complessivo delle Quote dei Fondi Interni attribuiti alla Polizza di volta in volta ad una determinata data di riferimento.

Pubblicato da:

Clerical Medical Investment Group Limited,
Sede Secondaria Italiana, Piazza Castello 22, 20121 Milano.

Telefono: 02 89096005

Fax: 02 89098120

Registrata presso il registro delle imprese di Milano
con il numero 97303800151

Sede legale: 33 Old Broad Street, Londra, EC2N 1HZ.

Registrata in Inghilterra e Galles con il numero di
registrazione: 3196171

Regolata dalla UK Financial Services Authority
[Autorità Responsabile dei Servizi Finanziari nel Regno Unito]

Capitale sociale versato £1.629.000.000

Parte del gruppo HBOS

www.clericalmedical.it

Clerical Medical New Generation

Nota Informativa

La presente Nota Informativa è redatta secondo lo schema predisposto dall' ISVAP, ma il suo contenuto non è soggetto alla preventiva approvazione dell'ISVAP. Leggere attentamente tutta la Nota Informativa prima della sottoscrizione della Polizza Clerical Medical New Generation.

A INFORMAZIONI SULL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE	pagina 26
B INFORMAZIONI SULLE PRESTAZIONI ASSICURATIVE E SUI RISCHI FINANZIARI	pagina 26
C INFORMAZIONI SUI FONDI INTERNI A CUI SONO COLLEGATE LE PRESTAZIONI ASSICURATIVE	pagina 29
D INFORMAZIONI SUI COSTI, SCONTI E REGIME FISCALE	pagina 35
E ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTRATTO	pagina 39
F DATI STORICI SUI FONDI INTERNI	pagina 45

Si noti che la sezione F è contenuta nella tasca alla fine della presente Nota Informativa



A INFORMAZIONI SULL'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

1 Informazioni generali

Clerical Medical New Generation è emessa dalla Sede Secondaria Italiana di Clerical Medical Investment Group Limited ("Clerical Medical" o la "Compagnia"), una Società inglese a responsabilità limitata, avente una forma giuridica affine a quella di una Spa italiana, registrata in Inghilterra e Galles con il numero 3196171, la cui Sede Secondaria Italiana è registrata presso il Registro delle Imprese di Milano al numero 97303800151

La sede legale della Società è 33 Old Broad Street, Londra, EC2N 1HZ, Regno Unito.

La Sede Secondaria si trova in Piazza Castello 22, 20121 Milano, Telefono: 02 89096005 Fax: 02 89098120. Sito Internet: www.clericalmedical.it

Indirizzo e-mail: informazioni@clericalmedical.com

Clerical Medical è autorizzata all'esercizio delle Assicurazioni Vita in conformità alle leggi di Inghilterra e Galles ed opera nel territorio italiano in regime di stabilimento dalla Sede Secondaria situata in Italia.

Clerical Medical fa parte del gruppo HBOS.

In materia di investimenti effettuati da Clerical Medical si applicano le norme emanate dall'organo di vigilanza inglese ai sensi della Financial Services and Markets Act 2000. L'autorità che supervisiona l'attività di Clerical Medical è la Financial Services Authority (FSA), 25 The North Colonnade, Canary Wharf, Londra E14 5HS, Regno Unito.

I Premi pagati dal Contraente possono essere investiti in strumenti finanziari che per la loro natura e per i criteri di gestione potrebbero rivelarsi in contrasto con la normativa italiana in materia di investimenti.

B INFORMAZIONI SULLE PRESTAZIONI ASSICURATIVE E SUI RISCHI FINANZIARI

2 Rischi finanziari

Clerical Medical New Generation è una Polizza assicurativa a vita intera il cui Valore della prestazione assicurativa è direttamente collegato alle variazioni del Valore delle quote dei Fondi Interni scelti dal Contraente.

Il Valore delle quote di tutti i Fondi Interni può diminuire o aumentare, ciò comporta rischi finanziari a carico del Contraente riconducibili alle possibili oscillazioni di prezzo delle attività finanziarie di cui le quote sono rappresentazione.

Il Valore unitario delle quote è soggetto a variazioni collegate al tasso di cambio e alle oscillazioni di prezzo delle attività finanziarie di cui le quote sono rappresentazione.

In particolare, il Contraente è esposto ai seguenti rischi finanziari:

- **Rischio generico o sistematico:** rischio tipico dei titoli di capitale (per es. azioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle fluttuazioni dei mercati sui quali i titoli sono negoziati.
- **Rischio specifico:** rischio tipico dei titoli di capitale (per es. azioni), collegato alla variabilità dei loro prezzi, risentendo gli stessi delle aspettative di mercato sulle prospettive di andamento economico dell'Ente emittente.
- **Rischio di credito:** rischio tipico dei titoli di debito (per es. obbligazioni), connesso all'eventualità che l'Ente emittente non sia in grado di pagare l'interesse o rimborsare il capitale; il Valore del titolo risente di tale rischio variando al modificarsi delle condizioni creditizie dell'Ente emittente.
- **Rischio di interesse:** rischio tipico dei titoli di debito, collegato alla variabilità dei loro prezzi derivante dalle fluttuazioni dei tassi d'interesse di mercato; queste ultime, infatti, si ripercuotono sui prezzi. Un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione di prezzo del titolo e viceversa.
- **Rischio di cambio:** quando le attività del Fondo Interno non sono denominate nella medesima valuta del primo, le fluttuazioni dei tassi di cambio possono determinare una variazione in più o in meno del prezzo delle quote del Fondo Interno. Questo significa che il prezzo delle quote potrebbe

scendere anche se il Valore delle attività (in una valuta diversa) dovesse aumentare. Tutti i cambi di valuta che interessano la Polizza saranno sempre effettuati passando attraverso le Sterline Britanniche e pertanto, per cambiare i Dollari Statunitensi in Euro, sarà necessario acquistare Sterline Britanniche vendendo Dollari Statunitensi e acquistare Euro vendendo Sterline Britanniche.

Dollari USA → Sterlina GBP → Euro

L'operazione è conforme alla normativa UE 1103/97.

Scegliendo un Fondo Interno denominato in una valuta diversa da quella della Polizza, le fluttuazioni dei tassi di cambio potranno determinare un aumento o una diminuzione del Valore della Polizza. Questo significa che il Valore della Polizza potrebbe scendere anche se il prezzo delle quote (in una valuta diversa) dovesse aumentare.

- **Rischio di liquidità:** rischio che i valori mobiliari non si trasformino prontamente (quando necessario) in liquidità senza perdere di valore.

Il Contraente ha l'opportunità di beneficiare della crescita del capitale investito quando i prezzi dei titoli ricompresi nelle attività sottostanti salgono; allo stesso tempo, il Contraente è soggetto al rischio di ribasso del Valore delle attività sottostanti se i prezzi scendono. Questo ha un'influenza diretta sulla Prestazione in caso di morte e sul Valore della Polizza, dal momento che l'ammontare della prestazione assicurativa dipende dal Valore totale delle Quote dei Fondi Interni allocate alla Polizza.

Il Valore della Polizza potrebbe essere ridotto anche a causa dei costi applicati da Clerical Medical: si rinvia alla descrizione dei costi nella sezione D di questa Nota Informativa.

Si precisa che il Valore della Prestazione in caso di morte e/o il Valore liquidabile in caso di riscatto Totale della Polizza potrebbero essere inferiori al complessivo importo dei premi pagati.

3 Informazioni sull'impiego dei premi

Il Premio iniziale verrà investito dalla Compagnia in quote dei Fondi Interni indicati dal Contraente. Il tasso di allocazione dipende dall'ammontare del Premio pagato come indicato nell'articolo 4.3 delle Condizioni Generali di Polizza e nella Sezione 11.3 della presente Nota Informativa. Il numero di quote collegate alla Polizza sarà calcolato dividendo l'importo investito in ciascun Fondo Interno selezionato dal Contraente per il Valore unitario delle quote di ciascun rispettivo Fondo Interno.

La Polizza può essere collegata fino ad un massimo di 10 Fondi Interni disponibili. Nel momento in cui viene effettuato l'investimento, almeno il 5% del Premio deve essere investito in ciascun Fondo collegato alla Polizza.

I Fondi Clerical Medical sono Fondi Interni assicurativi, il cui capitale è investito da Clerical Medical in una gamma di UCITS/SICAVs secondo la Direttiva 85/611/CEE, modificata nella Direttiva 88/220/CEE, le cui attività finanziarie determinano i valori delle prestazioni.

Il Valore della Polizza può anche essere ridotto a fronte di spese applicate da Clerical Medical: si rinvia alla descrizione dettagliata dei costi nella sezione D della presente Nota Informativa.

4 Prestazioni assicurative

Clerical Medical New Generation è una Polizza assicurativa di tipo unit-linked a vita intera il cui Valore è determinato dal Valore delle quote dei Fondi Interni scelti dal Contraente collegati alla Polizza.

La Polizza termina alla data in cui la Compagnia ha corrisposto la prestazione in caso di morte in seguito al verificarsi dell'Evento Assicurato o ad una data anteriore nel caso in cui il Contraente abbia richiesto il riscatto totale della Polizza.

La Polizza prevede una prestazione in caso di morte dell'assicurato. Al verificarsi dell'Evento Assicurato in conformità all'opzione indicata a tal riguardo dal Contraente nella Proposta, Clerical Medical New Generation provvede al pagamento di un capitale (la "Prestazione in caso di Morte") pari al 101% del Valore delle quote dei Fondi Interni collegati alla Polizza a quella data.

Il Valore unitario delle quote dei Fondi Interni collegati alla Polizza ai fini del calcolo della Prestazione in caso di morte sarà determinato alla Data di Disinvestimento, in seguito al ricevimento da parte della Compagnia della richiesta di pagamento della prestazione e della documentazione indicata nell'Allegato A alle Condizioni Generali di Polizza.

Nel caso in cui vi siano uno o più Assicurati, il Contraente dovrà specificare nella Proposta di Assicurazione se la prestazione in caso di morte dovrà essere pagata al verificarsi dell'Evento Assicurato relativo al primo o all'ultimo Assicurato.

Il Valore della Polizza Clerical Medical New Generation è pari al Valore unitario delle quote dei Fondi Interni collegate alla Polizza meno i costi previsti. Il Valore delle prestazioni dipende dall'andamento dei Fondi Interni scelti dal Contraente: le caratteristiche dei Fondi Interni disponibili sono descritti nella sezione C della presente Nota Informativa. Pertanto, i rischi dell'eventuale andamento negativo del Valore delle quote, determinato da possibili variazioni nel prezzo delle relative attività sottostanti, sono a carico del Contraente.

Clerical Medical non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo della Polizza. Tuttavia, con riferimento al Fondo CMIGL Guaranteed Access 80%, la Compagnia garantisce che il Valore unitario delle quote del predetto Fondo non scenderà mai al di sotto dell'80% del più alto Valore raggiunto dalle stesse quote dalla data di costituzione del fondo medesimo. Per maggiori informazioni su tale garanzia si rinvia alla successiva Sezione 6.2.

Considerata la natura della Polizza e in conseguenza della possibile diminuzione del Valore delle quote dei Fondi Interni collegate al contratto, il Valore del Riscatto Totale o la prestazione in caso di morte dell'assicurato potrebbero essere inferiori ai Premi investiti.

5 Valore della Quote

Il Valore unitario delle quote dei Fondi Interni, al netto dei costi, è calcolato giornalmente ed è pubblicato giornalmente su "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet di Clerical Medical www.clericalmedical.it.

Il Premio/i sarà/saranno investito/i in quote dei Fondi Interni selezionati dal Contraente sulla base del Valore unitario calcolato il quarto Giorno lavorativo successivo all'incasso del Premio e al ricevimento della relativa Proposta ("Data di investimento").

Il disinvestimento delle quote dei Fondi Interni in caso di: pagamento del riscatto, di trasferimento tra fondi e del pagamento della Prestazione in caso di morte sarà effettuato, sulla base della richiesta del Contraente, al Valore delle Quote calcolato il quarto Giorno lavorativo successivo all'incasso del Premio e alla ricezione della relativa Proposta ("Data di Disinvestimento")

C INFORMAZIONI SUI FONDI INTERNI A CUI SONO COLLEGATE LE PRESTAZIONI ASSICURATIVE

La tabella seguente mostra la relazione tra diversi intervalli di volatilità annuale ed i profili di rischio dei Fondi Interni in base a quanto prescritto dall'ISVAP:

6 Fondi Interni

I Fondi Interni disponibili per l'investimento nella Polizza Clerical Medical New Generation sono istituiti e gestiti da Clerical Medical.

6.1 Denominazione, data di costituzione, categoria, profilo di rischio, valuta e benchmark dei Fondi Interni.

La tabella indica per ogni Fondo Interno la denominazione, la data di costituzione, la categoria, il profilo di rischio, la valuta e il benchmark:

Volatilità (%)	Profilo di rischio
0-1	Molto Basso
1-3	Basso
3-8	Medio Basso
8-15	Medio Alto
15-25	Alto
25	Molto Alto

Denominazione dei Fondi interni	Data di inizio operatività	Categoria del Fondo	Grado di rischio	Valuta	Benchmark
CMIG Euro Top 50 Equity	26.07.2004	Fondo Azionario	Alto	EUR	DJ Eurostoxx 50®
CMIG Pacific Basin Equity	26.07.2004	Fondo Azionario	Alto	USD	FTSE world – Asia Pacific ex Japan
CMIG Continental European Equity	26.07.2004	Fondo Azionario	Alto	EUR	FTSE World – Europe Ex UK
CMIG Japan Equity	26.07.2004	Fondo Azionario	Alto	JPY	FTSE World – Japan
CMIG UK Equity	26.07.2004	Fondo Azionario	Alto	GBP	FTSE All-Share
CMIG US Equity	26.07.2004	Fondo Azionario	Alto	USD	S&P 500
CMIG Euro Bond	26.07.2004	Fondo Obbligazionario	Medio Basso	EUR	JP Morgan EMU Bond
CMIG Euro Currency Reserve	26.07.2004	Liquidità	Basso	EUR	Euro 3 Mth LIBOR
CMIG Euro Cautious Managed	26.07.2004	Fondo Flessibile	Medio Basso	EUR	Indice composto
CMIG Euro Balanced Managed	26.07.2004	Fondo Flessibile	Medio Alto	EUR	Indice composto
CMIG Euro Adventurous Managed	26.07.2004	Fondo Flessibile	Alto	EUR	Indice composto
CMIG Guaranteed Access 80%	26.07.2004	Fondo Flessibile	Medio Alto	EUR	NA

* Per maggiori informazioni sull'indice composto relativamente a ciascun Fondo Interno flessibile si rinvia alla successiva Sezione 6.2.

Il profilo di rischio di ciascun Fondo Interno è stato determinato considerando il benchmark di ogni fondo e la sua volatilità storica. La volatilità quantifica la misura del rischio dell'investimento ed è espressione della deviazione standard annuale dei rendimenti del benchmark.

Con riferimento al Fondo Interno CMIG Guaranteed Access 80%, la Compagnia non è in grado di fornire un benchmark in virtù del particolare stile gestionale del Fondo Interno che prevede una garanzia sul Valore delle Quote. Pertanto, il profilo di rischio del predetto fondo è stato determinato sulla base della volatilità annuale prevista pari al 9,4%.

6.2 Caratteristiche, investimenti sottostanti e stile gestionale dei Fondi Interni

I Fondi Interni sono Fondi Interni assicurativi il cui capitale è investito in una gamma di fondi comuni di investimento o SICAV del gruppo HBOS al quale la stessa Clerical Medical appartiene. Gli strumenti finanziari soddisfano i requisiti richiesti dalla Direttiva 85/611/CEE, come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE, e costituiscono la base per la determinazione del Valore delle prestazioni dovute ai sensi della Polizza.

I seguenti Fondi Interni:

- CMIG Guaranteed Access 80%,
- CMIG Euro Currency Reserve Fund,
- CMIG Euro Bond Fund,
- CMIG Euro Top 50 Equity Fund,
- CMIG Continental European Equity Fund,
- CMIG US Equity Fund,
- CMIG UK Equity Fund,
- CMIG Japan Equity Fund,
- CMIG Pacific Basin Equity Fund

investono principalmente in quote dei corrispondenti comparti Equity, Bond e Cash sub-funds della SICAV lussemburghese Universe (CMI Global Network).

I seguenti Fondi Interni:

- CMIG Euro Cautious Managed Fund,
- CMIG Euro Balanced Managed Fund
- CMIG Euro Adventurous Managed Fund

investono principalmente in quote del corrispondente comparto Euro Cautious Managed sub-fund, Euro Balanced Managed sub-fund, e Euro Adventurous Managed sub-fund della SICAV lussemburghese "CMI Managed Fund". I Fondi CMI Managed sopra citati investono in quote di alcuni comparti della SICAV lussemburghese Universe.

Clerical Medical è libera di mantenere parte delle attività dei Fondi Interni in liquidità.

Di seguito è fornita la descrizione delle caratteristiche, della composizione, della politica di investimento e del periodo minimo di investimento raccomandato per ogni Fondo Interno.

Fondo CMIG Guaranteed Access 80%

Il Fondo Interno CMIG Guaranteed Access 80% investe principalmente in quote del comparto corrispondente Guaranteed Access 80% della SICAV lussemburghese Universe. L'obiettivo del comparto Guaranteed Access 80% della SICAV lussemburghese Universe (il "Comparto Sottostante") è quello di ottenere una crescita di capitale a lungo termine investendo in un portafoglio di titoli azionari dell'indice Eurostoxx 50[®], e anche in titoli e strumenti a breve termine denominati in Euro. L'allocazione di titoli azionari ed investimenti collegati ad essi (attraverso contratti futures e derivati) varierà dallo 0% all' 84%. A seconda delle condizioni di mercato e delle fluttuazioni dei titoli azionari compresi nell' Eurostoxx 50[®] e i futures collegati, il Gestore, al fine di preservare il capitale, può investire, temporaneamente o per un periodo più lungo, una consistente porzione di attività del Comparto Sottostante (tra il 16% e il 100%) in strumenti a breve-termine denominati in Euro e conservare strumenti del mercato monetario e liquidità a titolo accessorio. Il Comparto Sottostante sarà gestito attivamente con lo scopo di selezionare le società che possiedono il migliore potenziale di crescita.

La valuta di base di questo Comparto è l'Euro.

Investimenti in futures e derivati potranno essere effettuati dal Gestore al fine di incrementare il Valore delle quote del Fondo Interno.

L'obiettivo di questo Fondo Interno è di far partecipare il Contraente ai possibili movimenti al rialzo del Dow Jones Eurostoxx 50[®] ed allo stesso tempo fornire una garanzia sul Valore delle quote del Fondo Interno.

La Compagnia garantisce che il Valore unitario delle quote del Fondo CMIG Guaranteed Access 80% non scenderà al di sotto dell'80% del suo Valore più alto mai raggiunto dalla data di lancio del Fondo Medesimo. La garanzia è disponibile senza limitazioni, a condizione che il Premio (in tutto o in parte) sia rimasto investito nel Fondo Interno.

La finalità della Compagnia è che le attività azionarie in cui il Comparto sottostante investe ottengano performance superiori a quelle dell'indice Dow Jones Eurostoxx 50®. Tuttavia, non esiste nessuna garanzia che questo obiettivo venga raggiunto e potrebbero ottenersi prestazioni inferiori.

Nel caso in cui il mercato azionario abbia performance basse, il Fondo CMIG Guaranteed Access 80% potrà investire in misura significativa in liquidità. Se il Fondo CMIG Guaranteed Access 80% ha investito in misura significativa in liquidità ed il mercato azionario successivamente recupera, il Fondo CMIG Guaranteed Access 80% rifletterà solo in parte l'incremento di Valore del mercato azionario stesso. Tuttavia, fino a quando rilevi una pur minima partecipazione azionaria, il Fondo CMIG Guaranteed Access 80% ha la capacità di recuperare la sua componente azionaria rapidamente nell'ambito di una ripresa dei mercati.

In circostanze estreme, il Fondo CMIG Guaranteed Access 80% potrebbe privarsi completamente di investimenti azionari. A questo punto il Fondo CMIG Guaranteed Access 80% crescerebbe in linea con i tassi di interesse di breve periodo ed al netto dei costi del Fondo stesso e quindi non ci sarebbero prospettive immediate per il Fondo di costruire margini sufficienti al di sopra del livello di garanzia in modo da poter investire in misura considerevole in azioni. Dal momento che, a conseguenza del disinvestimento dal mercato azionario, l'esposizione in questo mercato sarebbe limitata per un periodo piuttosto lungo, la partecipazione alla crescita del mercato azionario verrebbe limitata. In questi casi, Clerical Medical considererebbe l'ipotesi di aprire un nuovo Fondo Guaranteed Access, anche se questo approccio non può venire garantito. Comunque, in questi casi si renderebbero disponibili Fondi alternativi. Clerical Medical comunicherà per iscritto ai clienti che hanno investito nel Fondo qualora il Fondo dovesse essere completamente investito in liquidità, offrendo loro un investimento in un Fondo alternativo.

L'orizzonte temporale ideale dell'investimento è tra i 7 ed i 12 anni.

Fondo CMIG Euro Currency Reserve

L'obiettivo del Fondo CMIG Euro Currency Reserve è di fornire rendimenti investendo in titoli a breve termine e strumenti del mercato monetario denominati in Euro.

L'orizzonte temporale ideale dell'investimento è di 6 mesi -1 anno.

Il Fondo CMIG Euro Currency Reserve investe principalmente in azioni del corrispondente comparto Euro Currency Reserve della SICAV lussemburghese Universe.

Il Fondo Euro Currency Reserve investe in titoli a breve termine e strumenti del mercato denominati in Euro.

Fondo CMIG Euro Bond

L'obiettivo del Fondo CMIG Euro Bond è di ottenere una combinazione di reddito e rendimenti a lungo termine, investendo principalmente in un portafoglio diversificato di titoli denominati in Euro ad interesse fisso.

L'orizzonte temporale ideale dell'investimento è di 1 - 3 anni.

Il Fondo CMIG Euro Bond investe principalmente in azioni del corrispondente comparto Euro Bond della SICAV lussemburghese Universe.

Il comparto Euro Bond investirà principalmente in obbligazioni e altri titoli di debito denominati in Euro.

Fondo CMIG Euro Top 50 Equity

L'obiettivo del Fondo CMIG Euro Top 50 Equity Fund è di ottenere una crescita a lungo termine di capitale investendo in un portafoglio diversificato di titoli azionari elencati nell'indice Dow Jones Eurostoxx 50®.

L'orizzonte temporale ideale dell'investimento è di 10 - 15 anni.

Il Fondo CMIG Euro Top 50 Equity investe principalmente in azioni del corrispondente comparto Euro Top 50 Equity della SICAV lussemburghese Universe.

Il comparto Top 50 Equity investirà principalmente in titoli azionari o in derivati sui titoli medesimi.

Fondo CMIG Continental European Equity

L'obiettivo del Fondo CMIG Continental European Equity è di acquisire una crescita a lungo termine di capitale investendo in un portafoglio diversificato di titoli europei o derivati sui titoli medesimi, escludendo normalmente il Regno Unito.

L'orizzonte temporale ideale dell'investimento è di 10 - 15 anni.

Il Fondo CMIG Continental European Equity investe principalmente in azioni del corrispondente comparto Continental European Equity della SICAV lussemburghese Universe. Il comparto chiamato Continental European Equity investirà principalmente in titoli azionari o in derivati sui titoli medesimi.

Fondo CMIG US Equity

L'obiettivo del Fondo CMIG US Equity Fund è di acquisire una crescita a lungo termine di capitale investendo in un portafoglio diversificato di titoli US o derivati sui titoli medesimi.

L'orizzonte temporale ideale dell'investimento è di 10 - 15 anni.

Il Fondo CMIG US Equity investe principalmente in azioni del corrispondente comparto US Equity della SICAV lussemburghese Universe.

Il comparto US Equity investirà principalmente in titoli azionari o in derivati sui titoli medesimi.

Fondo CMIG UK Equity

Lo obiettivo del Fondo CMIG UK Equity è di fornire una crescita di capitale a lungo termine investendo in un portafoglio diversificato di titoli UK o derivati sui titoli medesimi.

L'orizzonte temporale ideale dell'investimento è di 10 - 15 anni.

Il Fondo CMIG UK Equity investe principalmente in azioni del corrispondente comparto UK Equity della SICAV lussemburghese Universe.

Il comparto UK Equity investirà principalmente in titoli azionari o in derivati sui titoli medesimi.

Fondo CMIG Japan Equity

Lo scopo del Fondo CMIG Japan Equity è di acquisire una crescita a lungo termine di capitale investendo principalmente in un portafoglio diversificato di azioni di società giapponesi o derivati sulle medesime.

L'orizzonte temporale ideale dell'investimento è di 10 - 15 anni.

Il Fondo CMIG Japan Equity investe principalmente in quote del corrispondente comparto Japan Equity della SICAV lussemburghese Universe.

Il comparto Japan Equity investirà principalmente in titoli azionari giapponesi o in derivati sui titoli medesimi.

Fondo CMIG Pacific Basin Equity

L'obiettivo del Fondo CMIG Pacific Basin Equity è di acquisire una crescita a lungo termine di capitale investendo in un portafoglio diversificato di titoli o derivati sui titoli medesimi in paesi del Bacino Pacifico (Giappone escluso).

L'orizzonte temporale ideale dell'investimento è di 10 - 15 anni.

Il Fondo CMIG Pacific Basin Equity investe principalmente in azioni del corrispondente comparto Pacific Basin Equity della SICAV lussemburghese Universe.

Il comparto Pacific Basin investirà principalmente in titoli azionari o in derivati sui titoli medesimi.

Fondo CMIG Euro Cautious Managed

L'obiettivo del Fondo CMIG Euro Cautious Managed è di acquisire una combinazione di reddito e crescita di capitale a lungo termine investendo principalmente comparti di Universe denominati in Euro.

L'orizzonte temporale ideale dell'investimento è di 1 - 5 anni.

Il Fondo CMIG Euro Cautious Managed investe principalmente in azioni del corrispondente comparto Euro Cautious Managed della SICAV lussemburghese CMI Managed Fund.

Il comparto Euro Cautious Managed della SICAV lussemburghese CMI Managed Fund investirà in azioni emesse dai seguenti comparti della SICAV lussemburghese Universe:

- CMI Continental European Equity Sub Fund
- CMI German Equity Sub Fund
- CMI Euro Bond Sub Fund
- CMI Fixed Euro Bond Sub Fund
- CMI UK Bond Sub Fund
- CMI Euro Currency Reserve Sub Fund

Il benchmark del Fondo Interno è la risultante dei benchmark di seguito indicati, ciascuno per la propria quota.

Tipologia di investimento	Quota del benchmark	Benchmark
Euro Equities	20%	FTSE World Europe ex UK
Euro Bonds	70%	JP Morgan EMU Bonds
Euro Cash	10%	LIBOR EUR 3 months

Fondo CMIG Euro Balanced Managed

L'obiettivo del Fondo CMIG Euro Balanced Managed è di acquisire una crescita del capitale a lungo termine attraverso investimenti in una diversificata gamma internazionale di obbligazioni e derivati sui titoli medesimi.

L'orizzonte temporale ideale dell'investimento è di 5 - 10 anni.

Il Fondo CMIG Euro Balanced Managed investe principalmente in azioni del corrispondente comparto Euro balanced Managed della SICAV lussemburghese CMI Managed Fund.

Il comparto Euro Balanced Managed della Sicav lussemburghese CMI Managed Fund investirà in azioni emesse dai seguenti subfondi della SICAV lussemburghese UNIVERSE:

- CMI Pacific Basin Equity Sub Fund
- CMI Continental European Equity Sub Fund
- CMI German Equity Sub Fund
- CMI Japan Equity Sub Fund
- CMI US Equity Sub Fund
- CMI UK Equity Sub Fund
- CMI Euro Bond Sub Fund
- CMI Fixed Euro Bond Sub Fund
- CMI Japan Bond Sub Fund
- CMI UK Bond Sub Fund
- CMI US Bond Sub Fund

Il benchmark del Fondo Interno è la risultante dei benchmark di seguito indicati, ciascuno per la propria quota.

Tipologia di investimento	Quota del benchmark	Benchmark
UK Equities	3%	FTSE All Share index
European Equities	40%	FTSE World Europe ex UK index
North American Equities	14%	S&P 500
Japanese Equities	2%	FTSE World Japan
Asian Equities	1%	FTSE World All Countries- Asia Pacific ex Japan
US Bonds	4%	JP Morgan US Bond
European Bonds	30%	JP Morgan EMU Bond Index
Japanese Bonds	2%	JP Morgan Japan Government Bond Index
UK Bonds	4%	FTSE-A British Government Securities All Stocks index

Fondo CMIG Euro Adventurous Managed

L'obiettivo del Fondo CMIG Euro Adventurous Managed è di acquisire una crescita a lungo termine del capitale tramite investimenti in una gamma internazionale diversificata di comparti azionari di Universe.

L'orizzonte temporale ideale dell'investimento è di 10 - 15 anni. Il Fondo CMIG Euro Adventurous Managed Fund investe principalmente in azioni del corrispondente comparto Euro Adventurous Managed della SICAV lussemburghese CMI Managed Fund.

Il comparto Euro Adventurous Managed della SICAV lussemburghese CMI Managed Fund investirà normalmente in azioni emesse dai seguenti comparti della SICAV lussemburghese UNIVERSE:

- CMI Pacific Basin Equity Sub Fund
- CMI Continental European Equity Sub Fund
- CMI German Equity Sub Fund
- CMI Japan Equity Sub Fund
- CMI US Equity Sub Fund
- CMI UK Equity Sub Fund

Il benchmark del Fondo Interno è la risultante dei benchmark di seguito indicati, ciascuno per la propria quota.

Tipologia di investimento	Quota del benchmark	Benchmark
UK Equities	5%	FTSE All Share index
N America Equities	29%	S&P 500
Pacific Basin Excl Japan Equities	2%	FTSE World All Countries- Asia Pacific ex Japan
Europe Equities	60%	FTSE World – Europe ex UK
Japan Equities	4%	FTSE World – Japan

Strumenti derivati saranno utilizzati per il Fondo CMIG Guaranteed Access 80%; l'utilizzo di derivati è possibile anche per altri Fondi Interni esclusivamente al fine di ottimizzare la capacità dei Fondi di rispettare i benchmark e di mantenere un livello di liquidità utile a coprire le transazioni giornaliere. L'utilizzo di tali strumenti è quindi conforme con il profilo di rischio dei suddetti Fondi interni.

La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

6.3 Il Valore unitario delle quote dei Fondi Interni viene calcolato giornalmente e si ottiene dividendo il Valore complessivo di ciascun Fondo Interno per il numero complessivo delle quote del medesimo. Il risultato sarà arrotondato con un'approssimazione non superiore all'1%.

La valorizzazione di ogni Fondo Interno sarà effettuata dalla Compagnia ogni Giorno Lavorativo e sarà pari al Valore complessivo del patrimonio del fondo al netto dei costi. Per maggiori informazioni sui costi dei Fondi Interni si rinvia alla Sezione D.9 della presente Nota Informativa.

La Compagnia effettuerà gli investimenti sottostanti a ciascun Fondo Interno al prezzo, nella misura massima e minima, stabilito dal mercato. Nel caso di investimento in strumenti quotati, il Valore dei Fondi Interni sarà calcolato sulla base dei valori di riferimento forniti dai mercati quotati.

Qualsiasi somma derivante dall'arrotondamento del Valore delle quote o da qualsiasi altra rettifica effettuata da Clerical Medical nello stabilire il Valore delle Quote sarà trattato dalla Compagnia.

Il Valore unitario delle quote di tutti i Fondi Interni è pubblicato giornalmente su "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet di Clerical Medical www.clericalmedical.it.

7. Crediti di imposta

Qualsiasi credito d'imposta ricevuto dalla Compagnia in relazione alle attività sottostanti i Fondi Interni sarà contestualmente e senza indugio reinvestito nei Fondi Interni medesimi mediante aumento del Valore del patrimonio dei medesimi.

D INFORMAZIONI SU COSTI, SCONTI E REGIME FISCALE

8 Costi gravanti direttamente sul contraente

8.1 Costi di ingresso e Oneri di servizio

- **Costi di ingresso**
Clerical Medical addebita un costo di ingresso mensile pari allo 0,1083% delle quote collegate alla Polizza. Il costo si applica mensilmente in via anticipata per un periodo di 5 anni dalla Data di Decorrenza del contratto mediante cancellazione del numero corrispondente di quote collegate alla Polizza, in modo proporzionale nel caso di collegamento a più di un Fondo Interno. Il Costo di ingresso è applicato inoltre ad ogni Premio Aggiuntivo e, in questo caso, la "Data di Decorrenza" indica la data in cui un tale Premio Aggiuntivo viene investito nel(i) Fondo(i).
- **Oneri di servizio**
Tale costo mensile, pari allo 0,0667% del Valore delle Quote collegate alla Polizza sarà applicato per l'intera durata del contratto. Il costo sarà applicato mensilmente in via anticipata, mediante cancellazione di un numero corrispondente di quote collegate alla Polizza, in modo proporzionale nel caso di collegamento a più di un Fondo Interno.

8.2 Costi annuali della Polizza

I costi di gestione della Polizza variano in funzione dei Fondi Interni a cui è collegata la Polizza.

Il costo è applicato al Valore complessivo di ciascun Fondo Interno collegato alla Polizza ed è dedotto su base giornaliera applicando il tasso corrispondente alla frazione giornaliera del tasso annuale.

Fondi Interni	Costi annuali della Polizza
CMIG Euro Currency Reserve	0,5%
CMIG Euro Bond	1%
CMIG Continental European Equity	1,2%
CMIG Euro Top 50 Equity	1,2%
CMIG Japan Equity	1,2%
CMIG Pacific Basin Equity	1,2%
CMIG UK Equity	1,2%
CMIG US Equity	1,2%
CMIG Euro Adventurous Managed	1,2%
CMIG Euro Balanced Managed	1,2%
CMIG Euro Cautious Managed	1,2%
CMIG Guaranteed Access 80%	1,2%

8.3 Costo di riscatto, penale di uscita

- Costo di riscatto
(i) Riscatto totale

In caso di Riscatto totale della Polizza durante i primi 5 anni di durata, la Compagnia applicherà il Costo di riscatto pari al Valore delle quote che sarebbero state cancellate a titolo di Costo di ingresso nel periodo tra la data di ricevimento della richiesta di riscatto e la scadenza dei primi 5 anni di durata del contratto, qualora il riscatto non fosse stato richiesto. Il Costo di riscatto è calcolato sul Valore della Polizza.

A fini esplicativi, la tabella seguente illustra l'impatto del Costo di uscita sul Valore della Polizza. Si noti che il Tasso di allocazione extra (se applicabile) non è qui preso in considerazione.

Mese di uscita	% Valore della Polizza pagato	Mese di uscita	% Valore della Polizza pagato
0	93,71%	31	96,91%
1	93,81%	32	97,01%
2	93,91%	33	97,12%
3	94,01%	34	97,22%
4	94,11%	35	97,33%
5	94,21%	36	97,43%
6	94,32%	37	97,54%
7	94,42%	38	97,64%
8	94,52%	39	97,75%
9	94,62%	40	97,86%
10	94,73%	41	97,96%
11	94,83%	42	98,07%
12	94,93%	43	98,17%
13	95,03%	44	98,28%
14	95,14%	45	98,39%
15	95,24%	46	98,49%
16	95,34%	47	98,60%
17	95,45%	48	98,71%
18	95,55%	49	98,82%
19	95,65%	50	98,92%
20	95,76%	51	99,03%
21	95,86%	52	99,14%
22	95,97%	53	99,24%
23	96,07%	54	99,35%
24	96,17%	55	99,46%
25	96,28%	56	99,57%
26	96,38%	57	99,68%
27	96,49%	58	99,78%
28	96,59%	59	99,89%
29	96,70%	60	100,00%
30	96,80%		

(ii) Riscatto parziale

In caso di Riscatto parziale della Polizza durante i primi 5 anni di durata dalla Data di Decorrenza, e a condizione che il Valore delle Quote riscattate durante l'anno del riscatto (che decorre da ogni scadenza contrattuale della Polizza) è maggiore del 10% del premio iniziale pagato, la Compagnia dedurrà un costo pari alla differenza tra l'importo richiesto e il 10% del Premio iniziale calcolato come illustrato nel punto (i).

Esempio

- Premio iniziale: € 100.000
- Riscatto parziale: € 15.000 al termine del secondo anno di durata

Parte del riscatto esente dal Costo di Riscatto: 10% di € 100.000 = € 10.000

Parte del riscatto soggetto al Costo di Riscatto: € 15.000 - € 10.000 (i.e. 10% del premio pagato) = € 5.000

Costo di Riscatto = € 5.000 * (1 - 96,17%) = € 191,5 (fattore di 24 mesi in base alla precedente tabella)

Valore di riscatto parziale pagato = € 5.000 - € 191,5 = € 4.808,50

Nel caso di pagamento di Premi Aggiuntivi, il Costo di Riscatto sarà calcolato e dedotto in modo proporzionale dal Valore delle Quote che corrisponde rispettivamente al Premio Iniziale e al Premio Aggiuntivo, in virtù dei medesimi criteri indicati ai summenzionati paragrafi (i) e (ii).

Esempio

- Premio iniziale: € 100.000
- Premio aggiuntivo € 50.000 dopo il primo anno di durata
- Riscatto parziale: € 20.000 dopo il secondo anno di durata

Applicazione proporzionale del costo:

a) Premio iniziale: € 20.000 * 2/3 = € 13.333

b) Premio aggiuntivo: € 20.000 * 1/3 = € 6.667

Ammontare esente dal Costo di riscatto per a): 10% di € 100.000 = € 10.000

Ammontare esente dal Costo di riscatto per b): 10% di € 50.000 = € 5.000

Importo soggetto al Costo di Riscatto per a): € 13.333 - € 10.000 = € 3.333

Importo soggetto al Costo di Riscatto per b): € 6.667 - € 5.000 = € 1.667

Costo di Riscatto per a) = € 3.333 * (1 - 96,17%) = € 127,65 (24 mesi)

Costo di Riscatto per b) = € 1.667 * (1 - 94,93%) = € 84,51 (12 mesi)

Valore di Riscatto pagato al Contraente = € 20.000 - € 127,65 - € 84,51 = € 19.787,84

- Penale di uscita

Questo costo sarà applicato, in caso di avvenuta extra allocazione, in aggiunta al Costo di Riscatto nel caso di Riscatto Totale e/o Parziale durante i primi 2 anni di durata della Polizza e sarà pari a:

Se il Riscatto Parziale o Totale è richiesto nel corso del 1° anno	Se il Riscatto Parziale o Totale è richiesto nel corso del 2° anno
1%	0,5%

In caso di Riscatto Totale, la Penale di uscita si applica sul Valore della Polizza. Nel caso di Riscatto Parziale la Penale di uscita sarà calcolata sull'ammontare da riscattare indicato dal Contraente, se la Polizza è riscattata in tutto o in parte nei primi 2 anni successivi al pagamento di un Premio Aggiuntivo da parte del Contraente in tal caso la Data di Decorrenza sarà la data alla quale tale Premio Aggiuntivo è investito in quote dei Fondi Interni. In tale circostanza la Penale di uscita è calcolata e dedotta proporzionalmente dalle quote dei Fondi Interni attribuite alla Polizza che rappresentano rispettivamente il Premio Iniziale e il Premio Aggiuntivo in conformità ai criteri sopra indicati.

8.4. Costi di trasferimento tra Fondi

Il Contraente può beneficiare fino a 12 trasferimenti tra Fondi gratuiti per ogni anno di durata della Polizza (più trasferimenti effettuati lo stesso giorno saranno considerati come un unico trasferimento). Il costo per i trasferimenti ulteriori a 12 è di € 15 e sarà applicato mediante diminuzione del Valore delle quote trasferite da un Fondo Interno all'altro alla Data di Disinvestimento.

8.5. Costo di trasmissione

I pagamenti effettuati dalla Compagnia al Contraente a mezzo bonifico bancario saranno soggetti ad un Costo di trasmissione pari a € 19 che sarà decurtato dall'importo da corrispondere al Contraente.

8.6. Costo di emissione della Polizza

Un costo fisso di € 50 sarà applicato al Contraente nel caso in cui quest'ultimo eserciti il diritto di recesso della Polizza previsto dalla Sezione 16 che segue.

La Compagnia può aumentare i costi sopra descritti in linea con e nella massima misura della percentuale di aumento dell'Indice Inglese del Reddito Procapite (la base per l'aumento iniziale è Marzo 2005; per i successivi aumenti, la base sarà quella dell'aumento immediatamente precedente).

La Compagnia invierà al Contraente, con preavviso di un mese, una comunicazione scritta di segnalazione dell'aumento.

9. Costi gravanti sui Fondi Interni

Non è applicato alcun costo di gestione relativo ai Fondi Interni.

Costi di gestione riguardano e sono applicati esclusivamente in relazione all'UCIITS che costituiscono i Comparti Sottostanti di ciascun Fondo Interno ("Universe" e "CMI Managed Fund"). Tali costi variano in relazione a ciascun Comparto Sottostante e alle conoscenze ed esperienze professionali necessarie per la gestione dei medesimi, come di seguito indicato:

- Commissione annuale di gestione dei compartimenti UNIVERSE

Compartimenti UNIVERSE	Commissione annuale di gestione
Euro Currency Reserve	0,15%
Euro Bond	0,15%
Continental European Equity	0,15%
Euro Top 50 Equity	0,15%
Japan Equity	0,15%
Pacific Basin Equity	0,15%
UK Equity	0,15%
US Equity	0,15%
Guaranteed Access 80%	0,15%

- Commissione annuale di gestione dei compartimenti CMI MANAGED FUND

compartimenti CMI Managed Fund	Commissione Annuale di gestione
Euro Adventurous Managed	0,3%
Euro Balanced Managed	0,3%
Euro Cautious managed	0,3%

Nonostante i citati compartimenti CMI Managed Fund investono periodicamente in un insieme di azioni di diversi compartimenti UNIVERSE, non è prevista alcuna duplicazione delle spese di gestione in relazione agli investimenti della SICAV Managed Fund in UNIVERSE.

I costi sono applicati sull'ammontare complessivo degli attivi del Comparto Sottostante della SICAV e sono dedotti giornalmente dal Valore di ogni Comparto al tasso equivalente alla frazione giornaliera del tasso annuale sopra indicato.

- Costi di gestione relativi alla garanzia fornita dal Fondo Interno CMIG Guaranteed Access 80%.

Il costo annuale della garanzia fornita dal Fondo Interno CMIG Guaranteed Access 80% è pari allo 0,5%. Tale costo è applicato sul Valore complessivo degli attivi del CMIG Guaranteed Access 80% ed è dedotto su base giornaliera dal Valore del medesimo fondo al tasso giornaliero equivalente al tasso annuale sopra indicato.

Si rinvia alla Sezione F.25 della presente Nota Informativa per la Total Expenses Ratio ("TER") e per la quantificazione storica dei costi di cui sopra.

10. Regime fiscale della Polizza

Qualsiasi somma ricevuta al Contraente, persona fisica residente in Italia, a titolo di Riscatto Totale o Parziale della Polizza è soggetta all'imposta sostitutiva sui redditi del 12,5%. L'imposta è applicata sulla differenza tra l'ammontare pagato dalla Compagnia al Contraente e la parte di Premio pagata in relazione al Valore di riscatto.

Ai sensi dell'art. 34 della legge 601/73 la prestazione in caso di morte è esente da imposta sui redditi.

Qualsiasi somma pagata ad una persona giuridica con sede legale in Italia costituisce reddito di impresa ai fini dell'imposta sulle persone giuridiche.

E ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTRATTO

11. Modalità di perfezionamento del contratto, di pagamento del premio e di conversione del Premio in quote

11.1 Conclusione del contratto

Qualora la Compagnia accetti la proposta del Contraente, il contratto si considera concluso il quarto Giorno Lavorativo in seguito al ricevimento da parte della Compagnia dell'ultimo tra i seguenti: la ricevuta dell'incasso del Premio, il ricevimento della Proposta di Assicurazione debitamente compilata e firmata e della documentazione indicata nell'Allegato A alle Condizioni Generali di Polizza (la "Data di Decorrenza"). Alla medesima data il premio pagato è investito nei Fondi Interni selezionati dal Contraente nella Proposta come evidenziato nella Sezione 11.3 che segue. La Polizza avrà effetto dalla mezzanotte della Data di Decorrenza specificata nel Certificato di Polizza.

11.2 Premio iniziale e premi aggiuntivi

Il Premio iniziale deve avere il Valore minimo di € 10.000, dovrà essere pagato in Euro mediante: (i) bonifico bancario in favore della Compagnia da un conto corrente intestato al Contraente; (ii) assegno bancario intestato alla Compagnia ed emesso dal Contraente. I premi di Valore superiore ad € 130.000 potranno essere pagati solo mediante bonifico bancario.

Se il premio sarà pagato in una valuta diversa da quella della Polizza, la Compagnia provvederà alla conversione ed il Contraente sopporterà il relativo rischio di cambio.

In ogni momento il Contraente può pagare dei Premi aggiuntivi alle seguenti condizioni:

- il Valore minimo del premio sia € 2.000;
- i Fondi Interni selezionati dal Contraente per l'investimento del Premio Aggiuntivo siano disponibili al momento del pagamento del medesimo;
- il Valore delle Quote sia quello calcolato alla Data di Investimento;
- i Premi Aggiuntivi siano sottoposti alle condizioni contrattuali della Polizza in vigore al momento del loro pagamento;
- il Tasso di Allocazione Totale sia quello specificato nella Sezione 11.3. che segue.

11.3 Conversione del Premio in quote dei Fondi interni

Il Premio è investito dalla Compagnia in quote dei Fondi Interni indicati dal Contraente. La Polizza può essere collegata da un minimo di un solo Fondo Interno ad un massimo di dieci; in quest'ultimo caso, in ogni Fondo Interno prescelto deve essere investito almeno il 5% del Premio.

Il numero iniziale di quote collegate alla Polizza è calcolato dividendo il premio iniziale pagato dal Contraente per il Valore unitario delle quote dei Fondi Interni prescelti dal Contraente. Il Valore unitario delle quote è calcolato alla Data di Investimento.

Il tasso di allocazione del premio in quote dei Fondi Interni collegati alla Polizza dipende dall'ammontare del premio pagato nel modo indicato dalla seguente tabella.

Premi versati	Tasso di allocazione	Extra Allocazione	Tasso di allocazione totale
€ 10.000 – € 24.999	100%	0%	100%
€ 25.000 – € 49.999	100%	1%	101%
€ 50.000 – € 99.999	100%	1,5%	101,5%
Da € 100.000	100%	2%	102%

Pertanto, a titolo esemplificativo, se il Premio pagato fosse pari ad € 90.000, il Tasso di allocazione extra sarebbe del 1,5% ed il Tasso di allocazione totale del premio sarebbe del 101,5% sulla totalità di € 90.000.

In caso di Premio Aggiuntivo, il Tasso di allocazione totale applicato sarà calcolato sulla base dei Premi complessivamente pagati dalla Data di Decorrenza del contratto. A titolo esemplificativo, se il Premio iniziale fosse di € 90.000 ed il Contraente decidesse di pagare un Premio aggiuntivo di € 30.000, il Tasso di allocazione totale applicato al Premio aggiuntivo sarebbe pari al 102% di € 30.000.

Il Tasso di allocazione extra può essere recuperato dalla Compagnia in tutto o in parte (Penale di uscita) qualora la polizza sia riscattata durante i primi due anni di durata del

contratto secondo quanto previsto dalla precedente Sezione D.8.3.

12 Lettera di conferma di investimento del premio

Entro 10 giorni lavorativi dalla Data di Investimento, la Compagnia invierà al Contraente una lettera di conferma dell'investimento del Premio in quote del/dei Fondo/i Interno/i selezionato/i dal Contraente e il Certificato di Polizza contenente le seguenti informazioni:

- Nome del(i) Contraente(i)
- Codice Fiscale
- Nome dell'(i) assicurato(i)
- Data di nascita dell'assicurato
- Tipo di copertura caso morte: Assicurati congiunti (morte del primo Assicurato o morte dell'ultimo Assicurato)
- Premio iniziale pagato
- Tasso di Allocazione
- Valuta in cui sono espressi gli importi previsti dalla Polizza
- Data di Decorrenza della Polizza
- Data di investimento del Premio
- Prestazione in caso di morte
- Fondi Interni collegati alla Polizza
- Numero di quote assegnate alla Polizza alla Data di Decorrenza
- Valore unitario delle quote alla Data di Decorrenza
- Percentuale di investimento del Premio in ogni Fondo Interno (Suddivisione dei Fondi Interni alla Data di Decorrenza)
- Data in cui è stata ricevuta la proposta di Polizza
- Data in cui è stato incassato il Premio.

In caso di pagamento di uno o più Premi Aggiuntivi, il Contraente riceverà entro 10 giorni lavorativi un allegato al Certificato di Polizza con le seguenti informazioni:

- Premio aggiuntivo pagato
- Tasso di allocazione
- Data di investimento del premio aggiuntivo
- Lista dei Fondi Interni di destinazione
- Numero aggiuntivo delle quote assegnate alla Polizza
- Valore unitario delle quote alla Data di Investimento
- Percentuale di investimento del Premio Aggiuntivo (Suddivisione dei Fondi Interni alla Data di investimento)
- Data in cui è stata ricevuta la domanda di pagamento del Premio Aggiuntivo
- Data in cui è stato incassato il Premio Aggiuntivo

13 Riscatto

Il Contraente può scegliere in qualsiasi momento dopo la Data di Decorrenza di riscattare in tutto o in parte la Polizza.

- Riscatto parziale

E' facoltà del Contraente richiedere il Riscatto Parziale della Polizza in qualsiasi momento. In tal caso, la Compagnia procederà a cancellare proporzionalmente le relative quote dei Fondi Interni collegati alla Polizza alla Data di Disinvestimento successiva al ricevimento della richiesta di riscatto parziale e della documentazione indicata nell'Allegato A alle Condizioni Generali di Polizza. Il Valore residuo delle Quote allocate alla Polizza in seguito ad un riscatto parziale non potrà essere inferiore a € 1.250.

- Riscatto totale

In qualsiasi momento dopo la Data di Decorrenza il Contraente può richiedere il pagamento del Riscatto totale della Polizza (che comporterà la liquidazione totale delle quote e lo scioglimento del contratto) ai termini e alle condizioni di seguito indicate. Il Valore di Riscatto può essere inferiore al Valore dei Premi investiti.

Il Valore del riscatto è pari al numero delle quote collegate alla Polizza alla data di ricevimento della relativa richiesta e della documentazione indicata nell'Allegato A alle Condizioni Generali di Polizza moltiplicato per il loro Valore unitario al netto dei Costi di Riscatto e dalla Penale di Uscita indicati nella precedente Sezione D.8.3.

Se il Contraente (o, eventualmente, uno dei Co-Contraenti) stabilisce la propria residenza nel Regno Unito durante i primi dodici mesi dalla Data di Decorrenza (o nel caso in cui la Polizza sia ceduta o trasferita in qualsiasi momento ad altra persona fisica o giuridica residente nel Regno Unito), la Polizza si considererà riscattata anticipatamente al Valore del Prezzo di Vendita delle quote allocate, meno l'eventuale Costo di uscita applicabile. Il pagamento verrà effettuato alla persona indicata dal (dai) Contraente (Contraenti) o dal cessionario.

Esiste la possibilità che il Valore di Riscatto Totale risulti inferiore ai Premi pagati.

Per qualsiasi informazione relativa al Valore di Riscatto Parziale o Totale della Polizza è possibile contattare la Sede Secondaria in Italia di Clerical Medical a Milano in Piazza Castello n. telefono 02.89096005 fax. 02 8998120.

14 Trasferimento tra Fondi Interni

Ogni anno il Contraente ha la facoltà di richiedere il trasferimento del Valore di quote da uno o più Fondi Interni collegati alla Polizza ad uno o più altri Fondi Interni mediante la cancellazione di un corrispondente numero di quote dei Fondi Interni indicati dal Contraente e il trasferimento del Valore delle stesse in uno o più Fondi Interni selezionati dal Contraente. Al fine del trasferimento saranno presi in considerazione il Valore delle quote dei fondi da cancellare e da reinvestire calcolato rispettivamente alla Data di Disinvestimento e alla Data di Investimento.

Il Valore complessivo delle Quote di ciascun Fondo Interno di cui si può richiedere il trasferimento non può essere inferiore a € 250.

La Polizza deve rimanere collegata ad un massimo di dieci Fondi Interni in qualsiasi momento e almeno il 5% del Premio deve essere investito in ognuno dei Fondi selezionati.

In seguito a ciascun trasferimento, la Compagnia provvederà ad inviare tempestivamente al Contraente una comunicazione contenente il numero ed il Valore unitario delle quote cancellate dal Fondo Interno di provenienza ed numero ed il Valore unitario delle quote investite nel Fondo Interno di destinazione.

Qualora la gamma dei Fondi Interni collegati alla Polizza dovesse essere modificata o integrata in seguito alla Data di Decorrenza e possano essere effettuati trasferimenti nei medesimi, la Compagnia informerà tempestivamente il Contraente, mediante trasmissione di un'appendice integrativa della Nota Informativa e del Regolamento dei Fondi Interni assicurativi.

Per i costi relativi ai trasferimenti tra fondi si rinvia alla precedente Sezione D.8.4.

15 Revoca della proposta

Il Contraente può revocare la Proposta fino a quando non è informato della conclusione del contratto, mediante invio di una lettera indirizzata alla Sede Secondaria Italiana di Clerical Medical. La Compagnia provvederà a rimborsare il Premio pagato nella Valuta della Polizza entro 30 giorni dal ricevimento della richiesta di revoca della Proposta.

16 Diritto di recesso

Il Contraente può recedere dal contratto mediante invio di una comunicazione scritta alla Sede Secondaria Italiana della Compagnia entro 30 giorni dalla data in cui è stato informato della conclusione del contratto. La Compagnia rimborserà al Contraente il Premio pagato nella Valuta della Polizza entro 30 giorni dal ricevimento della richiesta di recesso al netto dei Costi di emissione della Polizza di cui alla precedente Sezione 8.6.

17 Documentazione da consegnare all'impresa per la liquidazione delle prestazioni

La documentazione che il Contraente o il Beneficiario devono fornire alla Compagnia al fine di richiedere le prestazioni previste dalla Polizza in caso di morte o di Riscatto è indicata nell'Allegato A alle Condizioni Generali di Polizza.

La Compagnia pagherà le prestazioni dovute entro 30 giorni dal ricevimento della richiesta corredata dalla documentazione indicata nell'Allegato A alle Condizioni Generali di Polizza in relazione a ciascun pagamento. In caso di ritardo nel pagamento, la Compagnia corrisponderà anche gli interessi di mora al tasso legale.

Si ricorda inoltre che ai sensi dell'art 2952 del Codice Civile, i diritti derivanti da un contratto di assicurazione si prescrivono in un anno dal giorno in cui si è verificato il fatto su cui il diritto si fonda.

18 Legge applicabile al contratto

Al contratto si applica la legge italiana.

19 Lingua in cui è redatto il contratto

Il contratto ed ogni documento collegato sono redatti in lingua italiana.

20 Reclami

Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto alla Sede Secondaria della Compagnia (al seguente indirizzo: Ufficio Reclami, Clerical Medical, Piazza Castello, 22, 20121 Milano. Tel.: +39 02 7210871 Fax: +39 02 72108733; e-mail: informazioni@clericalmedical.com). Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi all'ISVAP, Servizio Tutela degli Utenti, Via del Quirinale 21, 00187 Roma telefono 06.421331, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Compagnia. In relazione alle controversie inerenti la quantificazione delle prestazioni e all'accertamento di responsabilità per eventuali danni si ricorda che permane la competenza esclusiva dell'Autorità giudiziaria, oltre alla facoltà di ricorrere a sistemi conciliativi ove esistenti.

21 Ulteriore Informativa disponibile per il contraente

La Compagnia si impegna a fornire al Contraente su specifica richiesta di quest'ultimo, prima della conclusione del contratto, l'ultimo rendiconto della gestione dei Fondi Interni assicurativi collegati alla Polizza, documento disponibile anche sul sito Internet della Compagnia.

22 Informativa in corso di contratto

In qualsiasi momento durante o dopo la conclusione della Polizza, la Compagnia comunicherà tempestivamente per iscritto al Contraente qualsiasi eventuale variazione delle informazioni contenute nella Nota Informativa e/o nel Regolamento dei Fondi Interni o in altra documentazione contrattuale, incluse le modifiche effettuate al fine di ottemperare alla normativa in materia.

Entro 60 giorni dalla chiusura di ogni anno solare, la Compagnia invierà al Contraente l'estratto conto annuale della Polizza unitamente all'aggiornamento dei dati storici di cui alla successiva sezione F e alla sezione 6 della Scheda Sintetica contenente le seguenti informazioni minimali:

- Cumulo dei Premi versati dalla data di Decorrenza della Polizza al 31 dicembre dell'anno precedente, numero e Valore delle quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente;
- Dettaglio dei Premi versati e investiti, del numero e del Valore delle quote assegnate all'anno di riferimento;
- Numero e Valore delle quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di trasferimento;
- Numero delle quote cancellate nell'anno di riferimento per il recupero dei costi indicati nella Sezione 8 della presente Nota Informativa
- Numero e Valore delle quote rimborsate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento
- Numero delle quote complessivamente assegnate e del relativo Valore alla fine dell'anno di riferimento

La Compagnia comunicherà anche per iscritto al Contraente qualora in corso di contratto il Valore delle quote complessivamente detenute si sia ridotto di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo dei premi investiti, tenuto conto di eventuali riscatti, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione deve essere effettuata entro dieci giorni lavorativi dalla data in cui si è verificato l'evento.

Si noti che la Sezione F è contenuta nella tasca alla fine della presente Nota Informativa.

Pubblicato da:

Clerical Medical Investment Group Limited,
Sede Secondaria Italiana, Piazza Castello 22, 20121 Milano.

Telefono: 02 89096005

Fax: 02 89098120

Registrata presso il registro delle imprese di Milano
con il numero 97303800151

Sede legale: 33 Old Broad Street, Londra, EC2N 1HZ.

Registrata in Inghilterra e Galles con il numero di
registrazione: 3196171

Regolata dalla UK Financial Services Authority

[Autorità Responsabile dei Servizi Finanziari nel Regno Unito]

Capitale sociale versato £1.629.000.000

Parte del gruppo HBOS

www.clericalmedical.it

SCHEDA SINTETICA

1. INFORMAZIONI GENERALI	pagina 62
2. CARATTERISTICHE DELLA POLIZZA	pagina 62
3. PRESTAZIONI ASSICURATIVE E GARANZIE OFFERTE	pagina 63
4. RISCHI FINANZIARI A CARICO DEL CONTRAENTE	pagina 63
5. COSTI	pagina 64
6. ILLUSTRAZIONE DI ALCUNI DATI STORICI DI RENDIMENTO DEI FONDI INTERNI	pagina 66
7. DIRITTO DI RIPENSAMENTO	pagina 68



ATTENZIONE: LEGGERE ATTENTAMENTE LA NOTA INFORMATIVA PRIMA DELLA SOTTOSCRIZIONE DEL CONTRATTO.

La presente Scheda Sintetica non sostituisce la Nota Informativa. Essa mira a dare al contraente un'informazione di sintesi sulle caratteristiche, sulle garanzie, sui costi e sugli eventuali rischi presenti nel contratto.

1 INFORMAZIONI GENERALI

a) Società di Assicurazione

Clerical Medical Investment Group Limited, con sede legale in 33 Old Broad Street, London, EC2N 1HZ, UK e Sede Secondaria Italiana a Milano, Piazza Castello 22 - 20121, Telefono: 02 89096005 Fax: 02 89098120. La Compagnia è registrata in Inghilterra e Galles con il numero di registrazione 3196171 e la Sede Secondaria Italiana è registrata presso il registro delle imprese di Milano con numero 97303800151.

Clerical Medical appartiene al gruppo HBOS.

b) Denominazione della Polizza

Clerical Medical New Generation.

c) Tipologia della Polizza

Clerical Medical New Generation è una Polizza assicurativa unit-linked a vita intera a Premio unico.

Il valore delle prestazioni previsto dalla Polizza è espresso in quote dei Fondi Interni scelti dal Contraente, il cui valore dipende dalle oscillazioni di prezzo delle attività finanziarie di cui le quote sono rappresentazione.

Pertanto il contratto comporta rischi finanziari per il contraente riconducibili all'andamento del valore delle quote (con la parziale eccezione del valore delle quote del Fondo Interno CMIG Guaranteed Access 80% che è parzialmente garantito dalla Compagnia, per maggiori dettagli si consulti la Nota Informativa).

d) Durata

Clerical Medical New Generation è una Polizza a vita intera. La durata del contratto coincide con la vita dell'Assicurato. E' possibile esercitare il diritto di Riscatto della Polizza.

Il Contraente è libero di esercitare il diritto di riscatto in qualsiasi momento.

e) Pagamento dei Premi

Clerical Medical New Generation è un Polizza a premio unico. Il Premio unico minimo è pari a € 10.000.

Il Contraente, successivamente alla conclusione del contratto, ha la facoltà di versare dei Premi aggiuntivi il cui importo minimo è pari a € 2.000.

2 CARATTERISTICHE DELLA POLIZZA

Clerical Medical New Generation è una Polizza assicurativa a premio unico di tipo unit-linked a vita intera che offre al/i beneficiario/i una prestazione in caso di morte dell'Assicurato pari al 101% del valore della Polizza. Il valore della Polizza ed il valore della prestazione caso morte sono determinati in funzione del valore delle quote dei Fondi Interni collegati alla Polizza su indicazione del Contraente, ciascuno con un diverso profilo di rischio e pertanto dall'oscillazione delle attività in essi investite.

Clerical Medical New Generation offre l'opportunità di adattare la Polizza alle strategie di investimento ed alle esigenze di sicurezza di ciascun cliente, mantenendo comunque un alto grado di flessibilità.

Il valore della Polizza può essere inferiore al premio pagato dal cliente, in seguito alla diminuzione del valore delle Quote dei Fondi Interni allocate alla Polizza e anche alla detrazione delle spese applicate da Clerical Medical per coprire i costi relativi alla Polizza.

3 PRESTAZIONI ASSICURATIVE E GARANZIE OFFERTE

3.1 Prestazione in caso di morte

La Polizza prevede una Prestazione in caso di morte dell'Assicurato che è pari al 101% del valore delle quote dei Fondi Interni collegati alla Polizza in quella data.

3.2 Fondo CMIG Guaranteed Access 80%

Il Fondo Interno CMIG Guaranteed Access 80% offre una garanzia sul Valore delle Quote pari all'80% del valore più alto raggiunto dalle quote del Fondo Interno nel corso della durata del contratto. La garanzia è offerta da Clerical Medical e si applica senza alcuna limitazione per tutto il periodo in cui la Polizza rimane collegata al Fondo CMIG Guaranteed Access 80%.

Maggiori informazioni sulle prestazioni assicurative previste dalla Polizza sono fornite alla Sezione B della Nota Informativa. In ogni caso le coperture assicurative sono regolate dagli articoli 3 e 6 delle Condizioni Generali della Polizza.

4 RISCHI FINANZIARI A CARICO DEL CONTRAENTE

Con la parziale eccezione della garanzia dell'80% del valore più alto mai raggiunto dalle quote del Fondo CMIG Guaranteed Access 80% (per maggiori informazioni cfr. Sezione C della Nota Informativa), Clerical Medical non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo. Pertanto la Polizza comporta rischi finanziari per il Contraente riconducibili all'andamento del valore delle quote dei Fondi Interni ad essa collegati.

4.1 I rischi finanziari a carico del contraente sono i seguenti:

- la possibilità di ottenere il pagamento di un valore di riscatto inferiore al premio pagato;
- la possibilità di ottenere il pagamento della prestazione in caso di morte inferiore al premio pagato dal Contraente.

4.2 Profilo di rischio dei Fondi Interni

La Polizza presenta dei profili di rischio finanziario e orizzonti minimi consigliati di investimento diversi in funzione dei Fondi Interni prescelti dal Contraente.

Nella tabella successiva è riportato, in base alla classificazione indicata dall'ISVAP, il profilo di rischio dei Fondi Interni a cui le prestazioni possono essere collegate.

	Basso	Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto	Molto Alto
CMIG Euro Currency Reserve Fund	X					
CMIG Euro Bond Fund		X				
CMIG Euro Top 50 Equity Fund					X	
CMIG Continental European Equity Fund					X	
CMIG US Equity Fund					X	
CMIG UK Equity Fund					X	
CMIG Japan Equity Fund					X	
CMIG Pacific Basin Equity Fund					X	
CMIG Euro Cautious Managed Fund		X				
CMIG Euro Balanced Managed Fund				X		
CMIG Euro Adventurous Managed Fund					X	
CMIG Guaranteed Access 80% Fund				X		

5 COSTI

Clerical Medical, al fine di svolgere l'attività di collocamento e di gestione delle polizze e di incasso dei premi, preleva dei Costi secondo la misura e le modalità dettagliatamente illustrate nella sezione D della Nota Informativa.

I costi relativi alla Polizza ed ai Fondi Interni riducono l'ammontare delle prestazioni.

Per fornire un'indicazione complessiva dei costi che gravano a vario titolo sulla Polizza viene di seguito riportato, secondo criteri stabiliti dall'ISVAP, l'indicatore sintetico "Costo percentuale medio annuo".

Il "Costo percentuale medio annuo" indica di quanto si riduce ogni anno, per effetto dei costi, il potenziale tasso di rendimento della Polizza rispetto a quello di un'analogha operazione che ipoteticamente non fosse gravata da costi.

A titolo di esempio, se ad una durata dell'operazione assicurativa pari a 10 anni il "Costo percentuale medio annuo" è pari all'1%, significa

che i costi complessivamente gravanti sul contratto riducono il potenziale tasso di rendimento nella misura dell'1% per ogni anno di durata.

Il predetto indicatore ha una valenza orientativa in quanto calcolato su livelli prefissati di Premio e durate, sullo specifico Fondo Interno di seguito rappresentato, ed impiegando un'ipotesi di rendimento del Fondo Interno che è soggetta a discostarsi dai dati reali.

Il dato non tiene conto degli eventuali costi di overperformance e di switch gravanti sui Fondi Interni, in quanto elementi variabili dipendenti dall'attività gestionale e dalle possibili opzioni esercitabili a discrezione del contraente.

Il "Costo percentuale medio annuo" è stato determinato sulla base di un'ipotesi di tasso di rendimento degli attivi stabilito dall'ISVAP nella misura del 4% annuo e al lordo dell'imposizione fiscale.

Indicatore sintetico "Costo percentuale medio annuo"

CMIG Euro Bond Fund (profilo di rischio Basso/Medio Basso)

Premio unico € 10.000
Età: Qualunque

Premio unico € 15.000
Età: Qualunque

Premio unico € 20.000
Età: Qualunque

Durata dell'operazione assicurativa	Costo percentuale medio annuo	Durata dell'operazione assicurativa	Costo percentuale medio annuo	Durata dell'operazione assicurativa	Costo percentuale medio annuo
5	3,36 %	5	3,36 %	5	3,16 %
10	2,70 %	10	2,70 %	10	2,59 %
15	2,47 %	15	2,47 %	15	2,40 %
20	2,36 %	20	2,36 %	20	2,31 %
25	2,29 %	25	2,29 %	25	2,25 %

CMIG Euro Balanced Managed Fund (profilo di rischio Medio/Medio Alto)Premio unico € 10.000
Età: QualunquePremio unico € 15.000
Età: QualunquePremio unico € 20.000
Età: Qualunque

Durata dell'operazione assicurativa	Costo percentuale medio annuo
5	3,72 %
10	3,05 %
15	2,83 %
20	2,72 %
25	2,65 %

Durata dell'operazione assicurativa	Costo percentuale medio annuo
5	3,72 %
10	3,05 %
15	2,83 %
20	2,72 %
25	2,65 %

Durata dell'operazione assicurativa	Costo percentuale medio annuo
5	3,52 %
10	2,95 %
15	2,76 %
20	2,67 %
25	2,61 %

CMIG Euro Top 50 Equity Fund (profilo di rischio Alto/Molto Alto)Premio unico € 10.000
Età: QualunquePremio unico € 15.000
Età: QualunquePremio unico € 20.000
Età: Qualunque

Durata dell'operazione assicurativa	Costo percentuale medio annuo
5	3,57 %
10	2,90 %
15	2,68 %
20	2,57 %
25	2,50 %

Durata dell'operazione assicurativa	Costo percentuale medio annuo
5	3,57 %
10	2,90 %
15	2,68 %
20	2,57 %
25	2,50 %

Durata dell'operazione assicurativa	Costo percentuale medio annuo
5	3,37 %
10	2,80 %
15	2,61 %
20	2,52 %
25	2,46 %

CMIG Guaranteed Access 80%Premio unico € 10.000
Età: QualunquePremio unico € 15.000
Età: QualunquePremio unico € 20.000
Età: Qualunque

Durata dell'operazione assicurativa	Costo percentuale medio annuo
5	4,08 %
10	3,41 %
15	3,19 %
20	3,80 %
25	3,01 %

Durata dell'operazione assicurativa	Costo percentuale medio annuo
5	4,08 %
10	3,41 %
15	3,19 %
20	3,08 %
25	3,01 %

Durata dell'operazione assicurativa	Costo percentuale medio annuo
5	3,88 %
10	3,31 %
15	3,12 %
20	3,03 %
25	2,97 %

Il Costo percentuale medio annuo in caso di Riscatto richiesto durante i primi anni di durata della Polizza può risultare significativamente superiore al costo riportato in corrispondenza del quinto anno.

6 ILLUSTRAZIONE DI ALCUNI DATI STORICI DI RENDIMENTO DEI FONDI INTERNI

In questa sezione dovrebbe essere rappresentato il rendimento storico realizzato negli ultimi 3, 5 e 10 anni da Fondi Interni a cui possono essere collegate le prestazioni assicurative. Poiché i Fondi Interni di Clerical Medical sono operativi da un anno, non sono disponibili i dati per gli anni precedenti. Di seguito sono forniti i dati storici relativi ai "benchmarks" ai quali le prestazioni di ogni Fondo Interno di Clerical Medical sono collegate.

Il benchmark è un indice comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, agli obiettivi

di investimento attribuiti alla gestione di un fondo ed a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione. Tale indice, in quanto teorico, non è gravato di Costi.

Non è previsto alcun benchmark in relazione al Fondo Interno CMGIL Guaranteed Access 80% in considerazione dello stile di gestione che caratterizza tale fondo. Per maggiori informazioni si veda la Sezione C.6. della Nota Informativa.

Le predette informazioni sono integrate con l'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di impiegati e operai.

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
CMIG Euro Currency Reserve	non disponibile	non disponibile
Euro 3 Mth LIBOR	2,37 %	3,12 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
CMIG Euro Bond Fund	non disponibile	non disponibile
JP Morgan EMU Bond	7,31 %	7,25 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
CMIG Euro Top 50 Equity Fund	non disponibile	non disponibile
DJ Euro Stoxx 50k	9,97 %	-6,40 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
CMIG Continental European Equity Fund	non disponibile	non disponibile
FTSE World - Europe Ex UK	12,46 %	-3,24 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
CMIG US Equity Fund	non disponibile	non disponibile
S&P 500	4,86 %	-6,41 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
CMIG UK Equity Fund	non disponibile	non disponibile
FTSE All-share	9,09 %	-2,03 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
CMIG Japan Equity Fund	non disponibile	non disponibile
TSE World – Japan	3,12 %	-8,5 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
CMIG Pacific Basin Equity Fund	non disponibile	non disponibile
FTSE World – Asia Pacific ex Japan	14,66 %	3,42 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
CMIG Euro Cautions Managed Fund	non disponibile	non disponibile
Indice composto*	8,72 %	5,42 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
CMIG Euro Balanced Managed Fund	non disponibile	non disponibile
Indice composto	11,68 %	2,37 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto		
	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
CMIG Euro Adventurous Managed Fund	non disponibile	non disponibile
Indice composto	13,59 %	-2,13 %

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Tasso medio di inflazione	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
	2,33 %	2,46 %

* Per la definizione di "Indice benchmark composto" si rinvia alla **Sezione C.6** della Nota Informativa

7 DIRITTO DI RIPENSAMENTO

Il Contraente ha la facoltà di revocare la proposta o di recedere dal contratto.

Per le relative modalità leggere la sezione E della Nota Informativa.

Clerical Medical Investment Group Limited è responsabile della veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Scheda Sintetica.

Il rappresentante generale per l'Italia
Renato Mendola



La presente tasca contiene :

- la Sezione F della Nota Informativa
- la Scheda Sintetica
- il Modulo di Richiesta di Sottoscrizione

Queste informazioni vengono aggiornate ogni anno, assicuratevi di possedere la versione aggiornata.



CLERICAL MEDICAL

Pubblicato da:

Clerical Medical Investment Group Limited,
Sede Secondaria Italiana, Piazza Castello 22, 20121 Milano.

Telefono: 02 89096005

Fax: 02 89098120

Registrata presso il registro delle imprese di Milano
con il numero 97303800151

Sede legale: 33 Old Broad Street, Londra, EC2N 1HZ.

Registrata in Inghilterra e Galles con il numero di
registrazione: 3196171

Regolata dalla UK Financial Services Authority

[Autorità Responsabile dei Servizi Finanziari nel Regno Unito]

Capitale sociale versato £1.629.000.000

Parte del gruppo HBOS

www.clericalmedical.it