

Nota integrativa del prodotto Doppio Passo

programmaguidattiva Doppio Passo

AVVERTENZA

Il presente documento, redatto e pubblicato da Poste Vita S.p.A., sotto la propria responsabilità, fa riferimento al contratto di assicurazione sulla vita offerto da Poste Vita S.p.A. e denominato Doppio Passo (di seguito, **Doppio Passo**).

Doppio Passo è un contratto del tipo c.d. unit linked, di cui all'art. 41, comma 1, del d. lgs. 7 settembre 2005, n. 209 ("Codice delle Assicurazioni Private"), le cui prestazioni sono direttamente collegate al valore delle quote di un organismo di investimento collettivo del risparmio di diritto maltese autorizzato dalla Malta Financial Services Authority e armonizzato ai sensi della direttiva 85/611/CEE e successive modifiche e integrazioni, denominato Fondo Doppio Passo (di seguito anche il **Fondo**).

Il presente documento fornisce, con riferimento al Fondo, informazioni ulteriori rispetto a quelle prescritte dalla normativa applicabile ai contratti unit linked e contenute nel Fascicolo Informativo. Si precisa peraltro che il Fondo, anche in relazione alla tipologia di prodotto e ad impegni contrattuali assunti da Poste Vita S.p.A., è destinato ad essere sottoscritto integralmente ed esclusivamente da Poste Vita S.p.A. e ad essere detenuto dalla medesima quale attivo a copertura delle riserve tecniche in relazione al prodotto Doppio Passo. Pertanto, il Fondo Doppio Passo, non è né sarà in alcun modo disponibile, venduto o offerto, direttamente o indirettamente, ad investitori in Italia e pertanto il presente documento non costituisce in alcun modo un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita del Fondo.

I termini e le espressioni indicati con le lettere iniziali maiuscole hanno il significato loro attribuito nel Glossario reperibile in calce al presente documento.

Per avere maggiori informazioni sul prodotto si rimanda alla Nota Informativa e alle Condizioni di Assicurazione contenute nel Fascicolo Informativo mod. 0176 ed. 7/6/2006 reperibile presso gli oltre 12.000 uffici postali italiani e presso il sito www.postevita.it

NOTA INTEGRATIVA DEL PRODOTTO DOPPIO PASSO

Obiettivi di investimento del Fondo a cui le prestazioni del contratto Doppio Passo sono collegate.

L'obiettivo di investimento del Fondo è quello di fornire il rendimento del Portafoglio Doppio Passo, riconoscendo alla Data di Scadenza una somma almeno pari al Livello Minimo di Protezione per Quota.

Il Fondo è costituito da 2 Panieri e dalla "componente Zero Bond".

Ogni rimborso di Quote, prima della Data di Scadenza, sarà effettuato al Prezzo di Riscatto, equivalente al Valore Patrimoniale Netto, e potrà essere inferiore al Livello Minimo di Protezione.

Politica di Investimento del Fondo a cui le prestazioni del contratto Doppio Passo sono collegate.

Durante il Periodo di Raccolta, la Società, per conto del Fondo, si propone di investire i ricavi netti delle emissioni di Quote in strumenti del mercato monetario, quali titoli del tesoro a breve scadenza, fondi del mercato monetario e derivati finanziari che rappresentano investimenti nel mercato monetario (il "**Paniere del Mercato Monetario**").

Alla Data di Portafoglio, al fine di raggiungere gli obiettivi dell'investimento di cui al paragrafo precedente, la Società per conto del Fondo investirà il valore totale del Paniere del Mercato Monetario nel Portafoglio Doppio Passo.

Il Fondo tenderà a replicare il rendimento del Portafoglio Doppio Passo tramite l'investimento in ciascuna componente dei Panieri e nella "componente Zero Bond" in conformità con la metodologia CPPI direttamente tramite strumenti finanziari derivati, strumenti del mercato monetario e/o altri strumenti finanziari secondo quanto determinato dagli Agenti di Selezione del Portafoglio. Alternativamente, il Fondo potrà fornire agli investitori un rendimento collegato al Portafoglio Doppio Passo tramite l'investimento in strumenti finanziari derivati.

Per ottenere un'esposizione alle componenti di ciascun Paniere, gli Agenti di Selezione del Portafoglio potranno utilizzare i seguenti stru-

menti finanziari, in conformità con i limiti d'investimento stabiliti e con i criteri di ciascun Paniere secondo quanto descritto nella sezione "Descrizione delle Componenti del Portafoglio":

- 1) nei **mercati azionari**, il Fondo potrà investire in O.I.C.V.M. e fondi equivalenti a O.I.C.V.M., Exchange Traded Funds, e strumenti finanziari derivati;
- 2) nei **mercati obbligazionari**, il Fondo potrà inizialmente utilizzare futures o obbligazioni, strumenti finanziari derivati per tali mercati ed Exchange Traded Funds;
- 3) nei **mercati monetari**, il Fondo potrà investire in fondi di liquidità, strumenti del mercato monetario e strumenti finanziari derivati;
- 4) **contratti a termine su tassi di cambio** o altri strumenti finanziari derivati relativi a valute potranno essere usati in modo da ottenere l'esposizione valutaria desiderata.

Gli Agenti di Selezione del Portafoglio potranno investire fino al 100% del Paniere in titoli e strumenti finanziari emessi o offerti da società collegate o associate.

Gli attivi del Fondo saranno valutati in ciascun giorno di negoziazione al fine di determinare il patrimonio netto del Fondo conformemente alle regole stabilite nella documentazione contrattuale relativa al Fondo.

Il Fondo non farà ricorso alla leva finanziaria a fini di investimento e, pertanto, non sarà soggetto ad alcun rischio di perdita superiore al patrimonio del Fondo.

Prezzo di Riscatto

Il Valore Patrimoniale Netto per Quota varierà in ciascun giorno di negoziazione:

- a) in quanto il valore dei Panieri e della "componente Zero Bond" potranno aumentare o diminuire nel corso del tempo in relazione all'andamento delle componenti dei Panieri e della "componente Zero Bond";

b) in quanto le commissioni e le spese relative al Fondo si accumulano nel corso del tempo

e

c) a causa delle spese di negoziazione, delle tasse e di altri costi simili, delle differenze tra i prezzi di acquisto e di vendita degli attivi del Fondo.

DESCRIZIONE GENERALE DEL PORTAFOGLIO DOPPIO PASSO

Portafoglio Doppio Passo

Il Portafoglio Doppio Passo è strutturato in modo da offrire agli investitori un'esposizione a due Panieri, il paniere "tradizionale" ed il paniere "diversificato" (i "Panieri"), ciascuno caratterizzato da metodologie di investimento indipendenti e un Livello Minimo di Protezione garantito alla Data di Scadenza, tramite "Constant Proportion Portfolio Insurance" o "**Strategia CPPI**", una strategia che regola il bilanciamento tra i Panieri e la "componente Zero Bond", definite, congiuntamente, le "**Componenti del Portafoglio**". Al verificarsi di un Evento di Blocco della Gestione Attiva, il Portafoglio Doppio Passo sarà riallocato interamente nella "componente Zero Bond" come descritto successivamente.

Le composizioni dei Panieri sono determinate dalla Società di Gestione in base alle indicazioni degli Agenti di Selezione del Portafoglio. Alla Data di Portafoglio, il 100% del Portafoglio Doppio Passo sarà allocato nei Panieri con pesi uguali. A ciascuna Data di Ribilanciamento del Paniere, i pesi dei Panieri saranno ribilanciati ai pesi iniziali o a tali altri pesi determinati dagli Agenti di Selezione del Portafoglio in accordo con la Società di Gestione nel rispetto degli "Obiettivi di Investimento del Fondo". Gli Agenti di Selezione del Portafoglio potranno ribilanciare il relativo peso di ciascun Paniere prima della Data di Ribilanciamento del Paniere rispettando gli "Obiettivi di Investimento del Fondo".

L'allocazione alla "componente Zero Bond" sarà effettuata in conformità alla Strategia CPPI come descritto in seguito, al fine di preservare il capitale a scadenza.

La prestazione dei Panieri dipenderà dalla performance di una vasta gamma di attivi che include, a titolo non esaustivo, azioni, titoli obbligazionari, valute, strumenti del mercato monetario, strumenti dei mercati emergenti, fondi che investono in tali classi di attivi, e qualsiasi altro attivo che gli Agenti di Selezione del Portafoglio possono concordare di includere in modo da raggiungere gli "Obiettivi di Investimento del Fondo". Gli attivi da includere in ciascun Paniere verranno scelti in conformità ai limiti di investimento. I Panieri e le metodologie di investimento che li governano sono ulteriormente descritti nella sezione "Descrizione delle Componenti del Portafoglio".

La prestazione della "componente Zero Bond" dipen-

de dal valore in una determinata data di un investimento in uno zero coupon denominato in EURO ed avente una scadenza equivalente alla data di disinvestimento.

La composizione del Portafoglio Doppio Passo viene determinata in conformità alla Strategia CPPI, come descritta di seguito al fine di proteggere il Livello Minimo di Protezione.

Strategia CPPI

La Strategia CPPI è una strategia di allocazione dinamica degli attivi che compongono il Portafoglio in modo da preservare il capitale a scadenza. La Strategia CPPI ridurrà l'allocazione dei Panieri nel caso in cui essi dovessero dare una prestazione negativa, e contemporaneamente aumenterà l'allocazione alla "componente Zero Bond", in modo tale da garantire il Livello Minimo di Protezione alla Data di Scadenza. Tale misura di protezione è descritta di seguito alla voce "Evento di Blocco della Gestione Attiva".

Moltiplicatore e Livello di Partecipazione

Il "moltiplicatore" rappresenta un fattore di rischio ed è determinato dall'Investment Advisor sulla base della massima perdita stimata che i Panieri potrebbero subire in qualsiasi Giorno Lavorativo. Il "moltiplicatore" viene usato in modo da determinare il Livello di Partecipazione e dipende dalla composizione dei Panieri. Il "Moltiplicatore Target" varierà fra 4 e 4,5 a seconda della composizione dei Panieri. Il "Moltiplicatore Minimo" sarà pari al "Moltiplicatore Target" diminuito di 0,5. Il "Moltiplicatore Massimo" sarà pari al "Moltiplicatore Target" aumentato di 0,5. I valori dei moltiplicatori saranno determinati ad ogni Data di Ribilanciamento Mensile e saranno utilizzati fino alla successiva Data di Ribilanciamento Mensile.

Livello di Partecipazione Iniziale

Il Livello di Partecipazione Iniziale alla Data di Portafoglio è previsto pari a 100%.

Livello di Partecipazione in corso

I seguenti eventi costituiranno un c.d. "Evento Determinante":

- 1) $(\text{valore dei Panieri}) / (\text{patrimonio netto del Fondo moltiplicato per il Cuscino}) > \text{"Moltiplicatore Massimo"};$

o

- 2) (valore dei Panieri) / (patrimonio netto del Fondo moltiplicato per il Cuscino) < “Moltiplicatore Minimo”;

Al seguito del verificarsi di un “Evento Determinante”, la Società di Gestione ribilancerà i Panieri in modo da ottenere un Livello di Partecipazione pari al minore tra il prodotto tra il “Moltiplicatore Target” e il Cuscino, e 100%.

Evento di Blocco della Gestione Attiva

Movimenti di mercato sfavorevoli possono causare un Evento di Blocco della Gestione Attiva. In tal caso il livello del Portafoglio Doppio Passo allocato nei Panieri sarà pari a zero, ovvero il Portafoglio Doppio Passo sarà investito per il 100% nella “componente Zero Bond” e avrà la stessa prestazione di un investimento in un’obbligazione zero coupon fino alla data di disinvestimento.

Descrizione delle Componenti del Portafoglio

Paniere “tradizionale”

Il paniere “tradizionale” mira ad ottenere un rendimento assoluto, al netto delle commissioni, superiore del 2% annuo al tasso benchmark del mercato monetario Euro Libid a 7 giorni.

L’obiettivo di investimento sopra descritto sarà attuato tramite l’acquisto di strumenti finanziari come, tra gli altri, obbligazioni, azioni, valuta estera e strumenti del mercato monetario dei paesi del mercato OCSE. Queste esposizioni saranno ottenute tramite operazioni in strumenti derivati e Exchange Traded Funds in mercati azionari e obbligazionari, contratti forward su valute estere su mercati valutari e fondi di liquidità o strumenti del mercato monetario in mercati cash, conformemente ai limiti di investimento.

Metodologia dell’Investimento

BGI (Agente di Selezione del Portafoglio per il paniere tradizionale) porrà in essere un modello di allocazione attiva basato su tre classi di segnali, ciascuno con un “Orizzonte di Informazione” (il minimo lasso di tempo necessario per consentire ad una previsione di influenzare il mercato) differente per ciascuna classe di attivo. I segnali sono:

- 1) “Valore fondamentale”: valuta il fair value del sottostante nel lungo periodo, cioè il valore dei profitti futuri attesi. La ricerca accademica ha dimostrato che le strategie basate sul “valore fondamentale” sono redditizie verosimilmente in un lungo arco temporale. Tuttavia una strategia basata unicamente su analisi di tipo fundamenta-

le, anche se supportata da una vasta gamma di indicatori come quelli utilizzati da BGI, fallirebbe nel breve periodo e potrebbe non rivelarsi efficace nemmeno nel lungo periodo.

- 2) “Ambiente economico”: riflette le oscillazioni del mercato nel medio termine.
- 3) “Sentimento di mercato”: valuta il comportamento dell’investitore nel breve termine, ad esempio revisioni di utili effettuate da analisti. Una strategia di breve termine può portare a ricavi molto positivi entro brevi periodi temporali ma, se non è accompagnata da una prudente riallocazione degli attivi è improbabile che essa duri nel lungo periodo.

Con l’utilizzo dei segnali sopra indicati si cerca di massimizzare il trade-off tra rischio e rendimento ma anche di assicurare che tale trade-off sia ottenuto in modo regolare nel lungo periodo.

La composizione del paniere “tradizionale” può essere modificata in ciascuna Data di Ribilanciamento Mensile.

Paniere “diversificato”

Il paniere “diversificato” comprende indici obbligazionari, azionari ed Exchange Traded Funds (ETF). Barclays Capital (l’Agente di Selezione del Portafoglio per il paniere “diversificato”) porrà in essere una strategia di allocazione degli attivi basata su un modello quantitativo tale da generare rendimenti, al netto delle commissioni, superiori del 2% annuo al tasso benchmark del mercato monetario Euro Libid a 7 giorni. Le allocazioni si basano sul modello sistematico di ottimizzazione media varianza (il “Modello”) che determina i pesi fondamentali di ciascuna componente del Paniere sulla base di un rischio specifico e parametri di rendimento. Il modello genera segnali di acquisto o vendita basati sulla relativa posizione delle componenti dei Panieri. Il modello attribuirà un peso maggiore alla componente del Paniere con una previsione positiva. Il modello è utilizzato ogni mese in modo da determinare una distribuzione ottimale.

Il Modello consente di generare un Portafoglio diversificato che soddisfi i criteri di cui sopra ed i criteri del paniere “diversificato”.

La composizione del paniere “diversificato” può essere modificata in ciascuna Data di Ribilanciamento Mensile.

“Componente Zero Bond”

L’ammontare del Fondo investito nella “componente Zero Bond” è determinato giornalmente in accordo

alla Strategia CPPI. La “componente Zero Bond” potrà essere costituita da:

- 1) obbligazioni zero coupon che matureranno alla data di disinvestimento al valore nominale;
- 2) un contratto derivato, nella forma di un interest rate swap, che rappresenta un deposito infruttifero di interessi nominali con un capitale nominale di EURO 1,00, il quale matura alla data di disinvestimento al valore nominale. La somma investita nella “componente Zero Bond” è calcolata usando un tasso del mercato swap sulla base di un tasso di funding di EURIBOR meno 0,125% per anno su base 365; e
- 3) una combinazione dei punti 1) e 2).

Glossario

Agenti di Selezione del Portafoglio: indica Barclays Global Investors e Barclays Capital.

Barclays Capital: indica la divisione di Barclays Bank Plc, che svolge l'attività di banca d'investimento.

Barclays Global Investors (o BGI): indica Barclays Global Investors Limited, controllata di Barclays Bank PLC, la quale svolge attività di asset management.

Barclays Investment Services: indica la divisione di Barclays Bank Plc, che svolge l'attività di gestione degli investimenti.

Componenti del Portafoglio: indica i Panieri e la "componente Zero Bond".

Cuscino: indica la differenza tra il patrimonio netto del Fondo e la somma necessaria da investire nella "componente Zero Bond" in quel Giorno Lavorativo, espresso come una percentuale del patrimonio netto del Fondo, onde proteggere il Livello Minimo di Protezione alla Data di Scadenza.

Data di Portafoglio: indica il 22 settembre 2006.

Data di Ribilanciamento del Paniere: indica ogni anniversario della Data di Portafoglio, purché sia un Giorno Lavorativo, altrimenti il Giorno Lavorativo successivo.

Data di Ribilanciamento Mensile: indica un Giorno Lavorativo che corrisponde all'ultimo Giorno Lavorativo di ogni mese.

Data di Scadenza: indica il 22 settembre 2016.

Evento di Blocco della Gestione Attiva: si verifica in un giorno in cui il Cuscino è pari al 2% o inferiore.

Evento di Forza Maggiore: indica un evento o circostanza (incluso, senza limitazione, un mancato funzionamento del sistema, disastro naturale o procurato dall'uomo, causa di forza maggiore, conflitti armati, atto terroristico, sommosse, vertenze di lavoro o altri incidenti) oltre il ragionevole controllo degli Agenti di Selezione del Portafoglio, che sia da essi considerato avere un impatto sul Portafoglio, su qualsiasi componente del Portafoglio, oppure sulla Strategia CPPI.

Eventi di Turbativa: indica che, se si verifica un Evento di Turbativa del Mercato oppure un Evento di Forza Maggiore in un Giorno Lavorativo che (ad esclusiva ed assoluta discrezione degli Agenti di Selezione del

Portafoglio) ha un impatto sui Panieri, su qualsiasi componente dei Panieri e/o qualsiasi posizione di copertura degli Agenti di Selezione del Portafoglio relativa al Paniere, gli Agenti di Selezione del Portafoglio possono:

- 1) determinare e/o aggiustare i termini del Portafoglio come ritengono opportuno, per determinare il valore in quel giorno di calendario, che sarebbe stato un Giorno Lavorativo se non si fosse verificato l'Evento di Turbativa; e/o
- 2) differire la pubblicazione delle informazioni relative al Paniere al primo verificarsi dei seguenti eventi:
 - a) il successivo Giorno Lavorativo in cui sia deciso che non si sia verificato un Evento di Turbativa del Mercato oppure Evento di Forza Maggiore, a seconda del caso, oppure,
 - b) otto giorni di calendario dalla data del primo verificarsi di un Evento di Turbativa, che sarebbe stato un Giorno Lavorativo se non si fosse verificato l'Evento di Turbativa. Gli Agenti di Selezione del Portafoglio saranno quindi autorizzati a procedere ai sensi del precedente punto (1).
- 3) determinare, laddove tale giorno di calendario fosse stato una Data di Ribilanciamento Mensile o una Data di Ribilanciamento del Paniere se non si fosse verificato un Evento di Turbativa del Mercato o un Evento di Forza Maggiore, a seconda del caso, che tale Data di Ribilanciamento Mensile o Data di Ribilanciamento del Paniere non è una Data di Ribilanciamento Mensile o una Data di Ribilanciamento del Paniere, e di conseguenza modificare tale Data di Ribilanciamento Mensile o tale Data di Ribilanciamento del Paniere al Giorno Lavorativo successivo nel quale si ritenga che non si verifichi un Evento di Turbativa del Mercato o un Evento di Forza Maggiore.

Evento di Turbativa del Mercato: indica uno o più dei seguenti eventi, che gli Agenti di Selezione del Portafoglio ritengono, a propria assoluta ed esclusiva discrezione, significativi e che si verificano in relazione alle Componenti del Portafoglio o alle componenti del Paniere:

- non è possibile ottenere un prezzo o valore (oppure un elemento di tale prezzo o valore) di una qualsiasi componente del Paniere, secondo le norme o procedure accettate per la determinazione del prezzo o valore (sia esso conseguente alla mancata pubblicazione del prezzo o valore, o per altro motivo);
- non è possibile o praticabile, nel momento rilevante, secondo l'assoluta ed esclusiva discrezione degli

Agenti di Selezione del Portafoglio, il calcolo del prezzo o del valore dell'attivo del Fondo;

- si verifica una riduzione di liquidità in un qualsiasi attivo del Fondo secondo l'assoluta ed esclusiva discrezione degli Agenti di Selezione del Portafoglio;
- sono state imposte sospensioni o limitazioni sulle contrattazioni in borsa, sistemi di quotazione, o mercati OTC, sui quali viene negoziato un qualsiasi attivo del Fondo; e/o è stata dichiarata una moratoria generale per le attività bancarie nel paese in cui tale borsa, sistema di quotazione, o mercato OTC è situato; e/o esiste un evento o circostanza che impedisce o limita materialmente, transazioni in qualsiasi attivo del Fondo. Ai fini di questa definizione, una limitazione nelle ore o numero di giorni di contrattazioni non costituirà un Evento di Turbativa del Mercato se risulta da una variazione annunciata nell'orario regolare di contrattazione della relativa borsa, salvo che gli Agenti di Selezione del Portafoglio possano determinare che la limitazione sulle contrattazioni imposta nel corso del giorno stesso delle contrattazioni, a causa di movimenti di prezzo eccedenti i livelli permessi dalla medesima borsa, costituisca un Evento di Turbativa del Mercato;
- nel caso in cui gli attivi del Fondo non siano negoziati in borsa ovvero in sistemi di quotazione o altri sistemi simili, gli Agenti di Selezione del Portafoglio non sono in grado di ottenere dai dealers degli attivi del Fondo quotazioni certe sul valore di questi e/o la liquidità nel mercato degli attivi sottostanti è altrimenti ridotta;
- il verificarsi di qualsiasi evento che, nella determinazione degli Agenti di Selezione del Portafoglio nella loro assoluta ed esclusiva discrezione, rende generalmente impossibile oppure impraticabile la conversione di qualsiasi valuta, che prima dell'evento costituiva Valuta Estera;
- il verificarsi di qualsiasi evento che, nella determinazione degli Agenti di Selezione del Portafoglio nella loro assoluta ed esclusiva discrezione, rende generalmente impossibile oppure impraticabile la conversione della valuta del paese di emissione e/o del paese di pagamento di qualsiasi titolo sottostante relativamente a qualsiasi componente del Paniere nella valuta del paniere tramite canali legali convenzionali;
- il verificarsi di qualsiasi evento che rende generalmente impossibile oppure impraticabile consegnare o trasferire:
 - a) la valuta dai conti nel paese di emissione e/o paese di pagamento di qualsiasi attivo del Fondo relativamente a qualsiasi componente del Paniere in conti fuori del paese di emissione e/o

paese di pagamento, oppure

- b) la valuta del paese di emissione e/o paese di pagamento di qualsiasi attivo del Fondo relativamente a qualsiasi componente del Paniere tra conti nello stesso paese di emissione e/o paese di pagamento oppure ad una persona non-residente del paese di emissione e/o paese di pagamento, come determinato dagli Agenti di Selezione del Portafoglio nella loro assoluta ed esclusiva discrezione;
- viene dichiarata una moratoria generale sulle attività bancarie a Londra, New York o Milano.

Fondo: indica il Fondo Doppio Passo, un organismo di investimento collettivo del risparmio di diritto maltese autorizzato dalla Malta Financial Services Authority e armonizzato ai sensi della direttiva 85/611/CEE e successive modifiche e integrazioni.

Giorno Lavorativo: indica i giorni (eccetto sabato e domenica) nei quali:

- 1) il sistema Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) è aperto;
- 2) le banche commerciali e i mercati dei cambi sono aperti ed effettuano pagamenti (incluse operazioni in cambi e depositi in valuta estera) a Malta, Londra, Dublino, Milano e New York, ad eccezione degli Eventi di Turbativa definiti in precedenza.

Giorno di Negoziazione: indica qualsiasi Giorno Lavorativo nel quale si accettano sottoscrizioni e riscatti di Quote.

Investment Advisor: indica Barclays Capital o qualsiasi successore, debitamente nominato Investment Advisor dalla Società di Gestione.

Livello di Partecipazione: indica la percentuale del Portafoglio Doppio Passo allocata nei Panieri in qualsiasi Giorno di Negoziazione. Il Livello di Partecipazione previsto alla Data di Portafoglio è pari al 100%.

Livello Iniziale di Protezione: è pari al Valore di Riferimento diviso per il Prezzo di Emissione Iniziale per Quota, e moltiplicato per 100 Euro.

Livello Minimo di Protezione: indica il 100% del Livello Iniziale di Protezione, più il 30% della differenza, se positiva, tra il più alto Valore Patrimoniale Netto per Quota raggiunto dal Fondo e il Valore di Riferimento.

Paniere (o Panieri): significa il paniere "tradizionale" e/o il paniere "diversificato" come descritto nel para-

grafo “Descrizione Generale del Portafoglio Doppio Passo”.

Portafoglio Doppio Passo (o Portafoglio): indica gli attivi in cui investe il Fondo, come descritto nel paragrafo “Descrizione Generale del Portafoglio Doppio Passo”.

Periodo di Raccolta: indica il periodo dal 13 giugno 2006 fino alla Data di Portafoglio.

Prezzo di Emissione Iniziale per Quota: indica 94,50 Euro per Quota.

Prezzo di Riscatto: indica il prezzo al quale le Quote sono riacquistate.

Quota: ciascuna unità in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo, rappresentato da Quote.

Società: Celsius Global Funds SICAV plc, una società di investimento collettivo a capitale variabile, di tipo aperto, con struttura ad ombrello, governata dalle leggi di Malta ed in possesso di licenza dal Malta Financial Services Authority.

Società di Gestione: indica Barclays Investment Services o successore, debitamente nominato in osservanza dei termini dell'autorizzazione nella qualità di Società di Gestione della Società.

Valore di Riferimento: indica il Valore Patrimoniale Netto per Quota più alto dal 15 giugno 2006, incluso, fino alla Data di Portafoglio, inclusa.

Valore Patrimoniale Netto per Quota: è pari al patrimonio netto del Fondo diviso per il numero di Quote presenti nel Fondo.

Poste Vita S.p.A. • 00144 Roma Largo Virgilio Testa, 19 • Tel.: +39 06 549241 Fax: +39 06 54924203 • Cod. Fisc. 07066630638 • Part. IVA 05927271006
• Cap. Soc. € 405.000.000,00 i.v. • Registro delle Imprese n. 29149/2000 • REA n. 934547 • Impresa autorizzata all'esercizio delle Assicurazioni con Provv. dell'ISVAP n.
1144 del 12/03/1999 • Pubb. sulla G.U. n. 68 del 23/03/1999



Mod. 0178 Ed. 07/06/2006

Gruppo **Posteitaliane**