

Zurich Younique 2.0

prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked

Parte I del Prospetto d'offerta

Informazioni sull'investimento e sulle coperture assicurative

La Parte I del Prospetto d'offerta, da consegnare su richiesta all'Investitore-Contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

L'Investitore-Contraente ha l'obbligo di consegnare a Zurich tutte le informazioni necessarie per il compimento dell'adeguata verifica della clientela ai fini dell'antiriciclaggio. Si rimanda all'apposito articolo delle condizioni contrattuali per ulteriori dettagli.

Data di deposito in Consob della Parte I: 29/03/2018
Data di validità della Parte I: 01/04/2018

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. IMPRESA DI ASSICURAZIONE

Zurich Life Assurance plc – Rappresentanza Generale per l'Italia (di seguito la “**Società**”), è un'impresa di assicurazione sulla vita con sede legale presso Zurich House, Frascati Road, Blackrock, Co. Dublino, Irlanda, iscritta al Registro delle Imprese di Dublino, Irlanda, come società di capitali al numero 58098. La Società fa parte del Gruppo Zurich Insurance Group (Gruppo Zurich), un gruppo assicurativo-finanziario quotato alla Borsa Svizzera. Il Gruppo Zurich è un gruppo finanziario assicurativo che controlla diverse società e ha sedi in Nord America, Europa, Asia, Sud America e altri mercati.

La Società svolge la propria attività assicurativa in Italia in regime di libera prestazione dei servizi e in regime di libertà di stabilimento attraverso la propria Rappresentanza Generale per l'Italia avente sede in via Benigno Crespi 23, 20159, Milano.

Il prodotto **Zurich Younique 2.0** è offerto dalla Società in regime di libertà di stabilimento attraverso la propria Rappresentanza Generale per l'Italia.

Numero Verde: 800 87 45 44
Fax: 800 87 45 46
e-mail: servizioclienti@zurich-zla.it
Sito internet: www.zurich.it

2. RISCHI GENERALI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

La sottoscrizione del prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked a Premio Ricorrente denominato **Zurich Younique 2.0** da parte dell'Investitore-Contraente, comporta l'assunzione di rischi finanziari riconducibili alle possibili variazioni del valore unitario delle Quote degli OICR in dipendenza delle oscillazioni di prezzo delle attività finanziarie sottostanti.

È quindi possibile che l'Investitore-Contraente al momento del rimborso, non ottenga la restituzione del capitale investito.

Zurich Younique 2.0 consente di investire i Premi Ricorrenti, eventualmente integrabili con uno o più Premi Aggiuntivi, al netto dei Costi di Caricamento, in uno o più OICR armonizzati e la cui allocazione tra i diversi OICR è determinata attraverso un meccanismo iCPPI su base individuale.

Questo meccanismo di protezione finanziaria dell'investimento iCPPI su base individuale, sviluppato da Deutsche Asset Management Investment GmbH, ribilancia, con cadenza anche giornaliera, le Quote attribuite al Contratto di ciascun Investitore-Contraente tra uno o più OICR sulla base di un algoritmo matematico. Il Modello iCPPI ha l'obiettivo di proteggere alla scadenza contrattuale **almeno il 90% della somma dei Premi versati, al netto di eventuali riscatti parziali (“Obiettivo di rendimento/protezione”)**.

L'Obiettivo di rendimento/protezione non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Quindi, la Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente o il/i Beneficiario/i ottenga/no, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario e perda/no, in tutto o in parte, i Premi versati.

L'Investitore-Contraente non potrà scegliere in quali OICR investire i Premi, ma potrà scegliere l'importo, la frequenza di pagamento dei Premi Ricorrenti, nonché la durata del Contratto.

L'investimento finanziario in quote d'OICR può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori di investimento, nonché all'andamento dei diversi mercati di riferimento.

Per apprezzare il rischio derivante dal Contratto e dall'investimento in OICR secondo le determinazioni del Modello iCPPI occorre considerare, tra gli altri, i seguenti elementi:

Rischio derivante dall'investimento in Paesi Emergenti: gli OICR possono investire in strumenti finanziari di emittenti dei Paesi Emergenti. La liquidità dei titoli emessi da emittenti societari ed enti pubblici di Paesi Emergenti può essere significativamente ridotta rispetto ad analoghi titoli in paesi industrializzati. La volatilità dei titoli emessi da emittenti societari ed enti pubblici in Paesi Emergenti può essere significativamente superiore rispetto ad analoghi titoli in paesi industrializzati.

Rischio di Cambio: il valore della quota degli OICR è soggetto a rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi di cambio, poiché gli OICR investono in attivi denominati in valuta diversa dall'Euro. In particolari situazioni di mercato, tali OICR possono attuare una gestione attiva del rischio di cambio, anche se la strategia adottata non può rappresentare una garanzia che l'obiettivo di copertura venga raggiunto.

Rischio d'Interesse: il rischio di interesse è il rischio collegato alla variabilità del prezzo dell'investimento derivante dalla fluttuazione dei tassi di interesse di mercato. La fluttuazione dei tassi si ripercuote sui prezzi - e quindi sui rendimenti - in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua dei titoli stessi, per cui un aumento dei tassi di mercato comporta una diminuzione del prezzo del titolo e viceversa.

Rischio di Credito e Rischio di Controparte: il rischio di credito è il rischio che il debitore non sia in grado di adempiere ai suoi obblighi di pagamento di interessi e di rimborso del capitale. In particolare, gli OICR possono investire in obbligazioni con rating anche inferiore a investment grade, per le quali si segnala un rischio connesso all'eventualità che l'emittente del titolo, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse e/o di rimborsare il capitale. Il rischio di controparte è il rischio che la controparte di un'operazione non adempia, entro i termini stabiliti, ai propri obblighi contrattuali. Si tratta di una forma specifica di rischio di credito, che caratterizza le transazioni in strumenti derivati, in particolare gli strumenti derivati non scambiati su mercati regolamentati (c.d. "over-the-counter").

Rischio di Prezzo: il rischio di prezzo è il rischio che si manifesta quando, a parità di tutte le altre condizioni, il valore di mercato dell'investimento è sensibile all'andamento dei mercati azionari.

Rischio di Liquidità: per la particolare natura degli strumenti finanziari (es. OICR non armonizzati) e dei mercati in cui gli OICR investono, gli attivi potrebbero non essere trasformati prontamente in liquidità. Per esempio, si segnala il rischio legato all'incapacità di vendere una posizione a causa dell'illiquidità del mercato di riferimento, alla maggiore volatilità e al rischio di credito della controparte. Potrebbe quindi non essere possibile liquidare una posizione esistente, stabilirne il valore o l'esposizione al rischio. Inoltre, il prezzo degli strumenti finanziari illiquidi, può essere molto volatile, condizionando anche in modo significativo, il Valore della Quota del singolo OICR.

Rischio di sospensione del calcolo del Valore della Quota dell'OICR, limitazione, sospensione e differimento delle operazioni in Quote degli OICR che influiscono sul funzionamento del Modello iCPPI: nel caso in cui una qualsiasi informazione richiesta per il corretto funzionamento del Modello iCPPI (quali ad esempio informazioni sull'investitore-contraente, informazioni finanziarie - ad. es. curve dei tassi di interesse - essenziali per il calcolo dei parametri necessari al funzionamento del modello, Valore della Quota dei Fondi, data di scadenza del Contratto, obiettivo rendimento/protezione), non fosse disponibile anche in forza di particolari o eccezionali circostanze quali, a titolo esemplificativo (ma non esaustivo):

- sospensione del calcolo del Valore della Quota degli OICR;

- limitazione, sospensione o interruzione dell'emissione delle Quote degli OICR;
- sospensione del rimborso delle Quote degli OICR;
- messa in liquidazione uno o più OICR;

il Modello iCPPI può non essere in grado di effettuare, ove richiesto, le operazioni di investimento/disinvestimento sugli OICR interessati dalle circostanze di cui sopra.

In tal caso la composizione delle Quote tra gli OICR, presenti nel Saldo Quote dell'Investitore-Contraente, rimarrà invariata fino a quando le informazioni richieste saranno nuovamente disponibili e il Modello iCPPI sarà di nuovo in grado di operare.

Tali eventi potrebbero avere un impatto sul meccanismo di protezione e sulla capacità del Modello iCPPI di proteggere alla scadenza contrattuale il 90% della somma dei Premi versati.

Per maggiori informazioni sulla prestazione a scadenza si veda la Sezione B.2 paragrafo 14 della presente Parte I).

3. CONFLITTI DI INTERESSE

Nell'esercizio della sua attività, la Società evita potenziali situazioni di conflitto di interesse.

Nel caso in cui una situazione di conflitto di interesse dovesse verificarsi, la Società renderà nota la situazione e attiverà le procedure richieste dalla legge applicabile di volta in volta al fine di non pregiudicare la posizione dell'Investitore-Contraente.

Al riguardo, la Società ha adottato una procedura per la gestione dei conflitti di interessi che risponde a policy interne con le quali mitiga le situazioni di conflitto di interesse e, laddove non sia possibile prevenire od evitare l'insorgere di un conflitto di interessi, la Società ha posto in essere una serie di procedure e misure organizzative atte a gestire tale fattispecie. Nel caso in cui queste si verificassero, si attiene ai controlli e alle procedure con le quali gestire tali situazioni, inclusi, a titolo esemplificativo, le procedure di personal accounting; limitazioni all'uso delle informazioni da impiegare ai fini delle scelte degli investimenti; regole d'accesso; remunerazione della Società e accettazione di doni.

4. RECLAMI

Eventuali reclami aventi ad oggetto la gestione del rapporto contrattuale, segnatamente sotto il profilo dell'attribuzione di responsabilità, dell'effettività della prestazione, della quantificazione ed erogazione delle somme dovute all'avente diritto vanno indirizzati per iscritto al seguente indirizzo:

"Ufficio Gestione reclami"
Via Benigno Crespi, n. 23 - 20159 Milano
Fax: 02.26622243
E-mail: reclami@zurich.it
PEC: reclami@pec.zurich.it

E' inoltre possibile inviare un reclamo tramite il sito internet www.zurich.it dove, nella sezione dedicata ai reclami, è predisposto un apposito modulo per l'inoltro dello stesso alla Società.

I reclami devono contenere i seguenti elementi: nome, cognome e domicilio del reclamante, denominazione dell'impresa, dell'intermediario o dei soggetti di cui si lamenta l'operato, breve descrizione del motivo della lamentela ed ogni documento utile a descrivere compiutamente il fatto e le relative circostanze. La Società, ricevuto il reclamo, deve fornire risposta entro il termine di 45 giorni dalla data di ricevimento dello stesso, all'indirizzo fornito dal reclamante.

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine previsto dalla vigente normativa, potrà rivolgersi, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società:

- per questioni attinenti al Contratto, all'IVASS, Servizio Tutela degli Utenti, Via del Quirinale, 21, 00187 Roma, fax 06.42133206, indirizzo PEC ivass@pec.ivass.it (per la presentazione del reclamo ad IVASS può essere utilizzato il modello presente sul sito dell'Istituto di Vigilanza www.ivass.it nella sezione relativa ai reclami).

I reclami indirizzati ad IVASS devono contenere i seguenti elementi:

- nome, cognome domicilio del reclamante, con eventuale recapito telefonico;
- denominazione dell'impresa, dell'intermediario o dei soggetti di cui si lamenta l'operato;
- breve ed esaustiva descrizione del motivo della lamentela;
- copia del reclamo presentato alla Compagnia e dell'eventuale riscontro fornito dalla stessa, rispettivamente nell'ipotesi di mancata risposta nel termine previsto dalla vigente normativa e nell'ipotesi di risposta ritenuta non soddisfacente;
- ogni documento utile a descrivere compiutamente il fatto e le relative circostanze;

- per questioni attinenti alla trasparenza informativa, alla CONSOB, Via G.B. Martini 3, 00198 Roma telefono 06. 8477.1 o Via Broletto 7, 20123 Milano, telefono 02. 72420.1;
- per ulteriori questioni, alle altre Autorità amministrative competenti;
- con riferimento alle liti transfrontaliere, al Financial Service Ombudsman's Bureau 3rd Floor, Lincoln House, Lincoln Palace Dublin 2. Il Financial Service Ombudsman's Bureau è un organismo indipendente e separato dalla Autorità di Vigilanza Irlandese (Central Bank of Ireland) ed è competente a trattare i reclami relativi a servizi forniti dalle imprese di assicurazione.

Nel caso di mancato o parziale accoglimento del reclamo da parte della Compagnia, prima di interessare l'Autorità Giudiziaria, il reclamante potrà avvalersi di sistemi alternativi di risoluzione delle controversie, quali:

- la **mediazione civile**, disciplinata dal D.lgs. 28/2010 e s.m.i., quale condizione di procedibilità per esercitare in giudizio un'azione civile relativa ad una controversia attinente ai contratti assicurativi (ad esclusione delle controversie relative al risarcimento del danno da circolazione di veicoli e natanti) attraverso la presentazione di una istanza all'Organismo di mediazione scelto liberamente dalla parte tra quelli territorialmente competenti. Tale Organismo designa un mediatore e fissa il primo incontro tra le parti, le quali vi partecipano con l'assistenza di un avvocato; ovvero avvalersi dell'**Arbitro per le Controversie Finanziarie** istituito presso CONSOB (delibera CONSOB n. 19602 del 4 maggio 2016, pubblicata nella Gazzetta Ufficiale n. 116 del 19 maggio 2016), competente per le questioni attinenti la violazione degli obblighi di diligenza, correttezza, informazione e trasparenza, da parte dei soggetti abilitati all'intermediazione assicurativa (banche, SIM e altri intermediari finanziari) nonché delle imprese di assicurazione relativamente alla vendita diretta di prodotti finanziari assicurativi, che comportino richieste di somme di denaro fino a cinquecentomila Euro. Sono esclusi dall'ambito di cognizione dell'Arbitro per le Controversie Finanziarie i danni che non hanno natura patrimoniale e che non sono conseguenza immediata e diretta dell'inadempimento o della violazione degli obblighi di diligenza, correttezza, informazione e trasparenza. Il ricorso può essere proposto quando sui medesimi fatti oggetto dello stesso non siano pendenti altre procedure di risoluzione extragiudiziale delle controversie;
- l'**arbitrato**, disciplinato dagli artt. 806 e ss. c.p.c., attivabile o in virtù di una clausola compromissoria se prevista all'interno del contratto (nelle condizioni generali) o attraverso la stipulazione del c.d. compromesso, un accordo tra le parti volto ad attribuire agli arbitri il potere di decidere la controversia.

Resta salva la facoltà di adire l'Autorità Giudiziaria.

Le comunicazioni di Riscatto Totale, Riscatto Parziale, Decesso, Revoca e Recesso devono essere inviate per iscritto alla Società a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno; negli altri casi le comunicazioni possono essere anticipate via fax e confermate a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno. Tutte le comunicazioni devono essere inviate presso l'indirizzo della Società di seguito indicato:

Zurich Life Assurance plc
c/o Integra Document Management srl – Sala Produzione
Strada Padana Superiore 2
20063 CERNUSCO SUL NAVIGLIO (MI)
Tel.: 800 874544
Fax : 800 874546

B) INFORMAZIONI SUL PRODOTTO FINANZIARIO-ASSICURATIVO DI TIPO UNIT LINKED

5. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI

5.1 Caratteristiche del contratto

Zurich Younique 2.0 è un prodotto finanziario assicurativo di tipo unit-linked, con prestazioni assicurative previste sia in caso vita che in caso di decesso dell'Assicurato che ha come obiettivo quello di costruire un capitale attraverso il pagamento di Premi Ricorrenti integrabili con uno o più Premi Aggiuntivi facoltativi, il cui ammontare dipende dall'andamento degli strumenti finanziari presenti nei OICR, di cui le Quote, acquistate mediante i suddetti versamenti, ne rappresentano la quota parte.

Ciascun premio, al netto dei Costi di Caricamento, è investito secondo un modello di gestione ed allocazione variabile iCPPI. Tale modello di gestione è stato sviluppato ed è controllato ed operato da **Deutsche Asset Management Investment GmbH ("DeAM")** e costituisce un meccanismo di protezione finanziaria dell'investimento ("**Modello iCPPI**"). Le Quote attribuite al Contratto di ciascun Investitore-Contraente sono ribilanciate con cadenza anche giornaliera tra uno o più OICR secondo le determinazioni di un algoritmo matematico su cui si basa il Modello iCPPI.

Il Modello iCPPI è sviluppato, controllato e operato per proteggere a scadenza almeno il 90% della somma dei Premi versati al netto di eventuali riscatti parziali ("**Obiettivo di rendimento/protezione**").

L'Obiettivo di rendimento/protezione non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Quindi, la Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente o il/i Beneficiario/i ottenga/no, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario e perda/no, in tutto o in parte, i Premi versati.

La Società si impegna a corrispondere:

- (i) alla scadenza contrattuale e sempre che l'Assicurato sia in vita, all'Investitore-Contraente, il capitale determinato come indicato alla successiva Sezione B.2) paragrafo 14 della presente Parte I;
- (ii) finché l'Assicurato è in vita, all'Investitore-Contraente che esercita il diritto di Riscatto Totale o Parziale, il capitale determinato come indicato alla successiva Sezione B.2) paragrafo 15 della presente Parte I;
- (iii) al verificarsi dell'evento assicurato prima della scadenza contrattuale, al/ai Beneficiario/i designato/i, il capitale determinato come indicato nella successiva sezione B.3) della presente Parte I.

La Società, o qualsiasi altra società del gruppo Zurich, non è responsabile del funzionamento e della prestazione del Modello iCPPI sviluppato, controllato e operato da DeAM.

La Società si riserva il diritto, in presenza di circostanze oggettive di modifiche relative a DeAM che impattano sulla operatività del Modello iCPPI, **di sostituire il Modello iCPPI, con un altro modello di gestione ad allocazione variabile che sia sviluppato, controllato e operato da un soggetto diverso da DeAM. La Società informerà prontamente gli Investitori-Contraenti, ai sensi dell'articolo 22 delle Condizioni contrattuali.**

Il Modello iCPPI, sviluppato, controllato e operato da DeAM, determina con cadenza anche giornaliera l'allocazione tra i diversi OICR sottostanti il Contratto. Il Modello iCPPI è una strategia di gestione, su base individuale, basata su un algoritmo matematico predefinito che, in funzione dei dati che gli vengono forniti, ha come obiettivo quello di massimizzare l'esposizione ad alcuni attivi (la componente di performance) e al tempo stesso proteggere alla scadenza contrattuale il 90% della somma dei Premi versati. Il modello è stato sviluppato ed è controllato e operato da DeAM per investire automaticamente i Premi in una serie di OICR, preventivamente selezionati da DeAM e successivamente provvede, in base, tra l'altro, all'andamento dei mercati finanziari e della scadenza contrattuale, dell'Obiettivo di rendimento/protezione e del controvalore del Saldo Quote di ciascun Investitore-Contraente, al ribilanciamento delle Quote attribuite al Contratto tra le cosiddette componenti di performance, rappresentata da quegli OICR che investono prevalentemente in attivi rischiosi, quali titoli o OICR di tipo azionario (di seguito "**Componente di Performance**") e le componenti di protezione, rappresentata da quegli OICR che investono prevalentemente in attivi meno rischiosi, quali titoli obbligazionari e del mercato monetario (di seguito "**Componente di Protezione**").

L'Obiettivo di rendimento/protezione non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

La Società ha concluso un accordo di collaborazione con DeAM, ai sensi del quale i Premi versati sono investiti e poi ribilanciati, attraverso il Modello iCPPI operato da DeAM, in OICR (c.d. fondi esterni) preventivamente selezionati da DeAM, come di seguito indicati:

Componente di Performance

Zurich Vorsorge Premium I

Zurich Vorsorge Premium II

Componente di Protezione

DWS Vorsorge Rentenfonds 3y
DWS Vorsorge Rentenfonds 5y
DWS Vorsorge Rentenfonds 7y
DWS Vorsorge Rentenfonds 10y
DWS Vorsorge Rentenfonds 15y
DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration
DWS Euro Reserve

Tali OICR sono gestiti da Deutsche Asset Management S.A. con sede legale in 2, Boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg (la "**Società di Gestione**").

Quando vi sia l'accordo con la Società o qualora richiesto dalla normativa vigente, DeAM può modificare la lista degli OICR in cui il Modello iCPPI investe, mediante l'eliminazione o l'inserimento di un particolare OICR. Qualora la modifica non abbia effetti sul funzionamento del Modello iCPPI, l'Investitore-Contraente prende atto che tale modifica non costituisce una modifica contrattuale ai sensi dell'articolo 22 delle Condizioni contrattuali.

5.2 Durata del contratto

Il Contratto può avere una durata (in anni interi) minima di 15 anni e una durata massima di 40 anni.

5.3 Versamento dei premi

Il Contratto prevede il versamento di Premi Ricorrenti integrabili con uno o più Premi Aggiuntivi facoltativi (i "**Premi**")

Premi Ricorrenti

All'atto della sottoscrizione della Proposta, l'Investitore-Contraente si impegna a versare alla Società i Premi Ricorrenti per tutta la durata contrattuale prescelta.

I Premi Ricorrenti potranno essere versati con frequenza mensile, trimestrale, semestrale o annuale; il loro importo minimo dovrà essere almeno pari a 100,00 euro per la frequenza di pagamento mensile, a 300,00 euro per quella trimestrale, a 600,00 euro per quella semestrale e a 1.200 euro per la frequenza di pagamento annuale.

All'atto della sottoscrizione della Proposta, la Società attribuirà al Contratto una Fascia di Premio.

La Fascia di Premio, assegnata al momento della sottoscrizione della Proposta, potrà essere successivamente modificata ove pervenga alla Società una richiesta dall'Investitore-Contraente diretta ad incrementare o diminuire l'importo del Premio Ricorrente.

Ogni Fascia di Premio prevede l'applicazione di un diverso costo come descritto nella successiva Sezione C della presente Parte I).

Ciascuna Fascia di Premio è attribuita al Contratto in base all'equivalente mensile dell'importo del Premio Ricorrente che l'Investitore-Contraente si impegna a versare nel corso della durata contrattuale secondo i seguenti scaglioni:

- Fascia di Premio 1: Premio Ricorrente mensile compreso tra 100,00 e 149,99 euro;
- Fascia di Premio 2: Premio Ricorrente mensile compreso tra 150,00 e 199,99 euro;
- Fascia di Premio 3: Premio Ricorrente mensile pari o superiore a 200,00 euro.

Per le frequenze di pagamento trimestrali, semestrali e annuali, le Fasce di Premio sono determinate proporzionalmente.

L'Investitore-Contraente ha il diritto, una volta l'anno, di modificare la frequenza di pagamento e/o l'importo del Premio Ricorrente, e/o di sospendere e riprendere il pagamento dei Premi Ricorrenti nel corso della durata del Contratto alla ricorrenza annuale del medesimo; in questo caso, l'Investitore-Contraente dovrà inviare la richiesta nel periodo intercorrente tra il giorno 25 del secondo mese antecedente ed il giorno 25 del mese antecedente (entrambi inclusi) a quello della ricorrenza annuale del Contratto (il "**Periodo di modifica**").

L'Investitore-Contraente ha il diritto, una volta l'anno, nel Periodo di Modifica, di richiedere di modificare (ossia di incrementare o diminuire) l'importo del Premio Ricorrente come segue:

- ove la richiesta abbia ad oggetto l'incremento dell'ammontare del Premio Ricorrente, questa potrà essere effettuata fino alla decima ricorrenza annuale del Contratto;

- ove la richiesta abbia ad oggetto la diminuzione dell'ammontare del Premio Ricorrente, questa potrà essere effettuata fino all'ultima ricorrenza annuale del Contratto.

In entrambi i casi, la Fascia del Premio e il Costo di mantenimento mensile saranno di conseguenza modificati, in relazione al nuovo importo del premio Ricorrente, e con decorrenza dall'annualità successiva. In ogni caso, il Premio Ricorrente non potrà mai andare al di sotto del valore minimo consentito per il premio mensile (es. 100,00 euro mensili).

L'Investitore-Contraente ha il diritto, nel Periodo di Modifica, di richiedere la modifica della frequenza di pagamento del Premio Ricorrente. La modifica richiesta decorre dall'annualità successiva.

La Società si riserva il diritto, in presenza di circostanze oggettive tali da rendere necessario il rifiuto nell'interesse della Società e/o dell'Investitore-Contraente, di non accettare le richieste aventi ad oggetto l'incremento o la diminuzione dell'importo del Premio Ricorrente o la modifica della frequenza di pagamento del Premio Ricorrente.

Premi Aggiuntivi

Dopo la Data di Conclusione del Contratto e comunque dopo che il primo Premio Ricorrente sia stato investito, l'Investitore-Contraente potrà richiedere di versare Premi Aggiuntivi, il cui ammontare è limitato a un massimo di 36 volte l'ultimo Premio Ricorrente mensile corrisposto, di 12 volte l'ultimo Premio Ricorrente trimestrale, di 6 volte l'ultimo Premio Ricorrente semestrale e di 3 volte l'ultimo Premio Ricorrente annuale corrisposto.

In ogni caso l'ammontare minimo del Premio aggiuntivo deve essere pari almeno a 500 euro.

I Premi Ricorrenti e gli eventuali Premi Aggiuntivi versati, al netto dei Costi di Caricamento, saranno investiti in Quote di uno o più OICR secondo le indicazioni del Modello iCPPI. Tali Quote consentono di partecipare alla performance finanziaria degli OICR. Successivamente il Modello iCPPI determinerà, con cadenza anche giornaliera, l'allocazione delle Quote attribuite al Contratto di ciascun Investitore-Contraente tra i diversi OICR.

Sospensione del pagamento dei Premi Ricorrenti

Il versamento dei Premi Ricorrenti potrà essere sospeso:

- (i) una volta l'anno nel Periodo di Modifica che precede la ricorrenza annuale del Contratto, su richiesta dell'Investitore-Contraente
- (ii) automaticamente, in ogni caso in cui non siano effettuati due pagamenti consecutivi del medesimo Premio Ricorrente per insufficiente capienza del conto di addebito o in seguito a un solo mancato pagamento dovuto a un qualsiasi altro motivo oppure in caso di revoca del pagamento da parte dell'Investitore-Contraente.

La Società non applicherà alcun costo aggiuntivo in caso di sospensione del pagamento dei Premi Ricorrenti.

Qualora il pagamento dei Premi Ricorrente sia sospeso per volontà dell'Investitore-Contraente, la Società informerà per iscritto l'Investitore-Contraente con le modalità previste nelle Condizioni contrattuali.

In caso di due mancati pagamenti consecutivi del medesimo Premio Ricorrente dovuti a mancata capienza del conto di addebito, il pagamento del Premio Ricorrente sarà considerato sospeso, 62 giorni di calendario dopo la data prevista per il pagamento del primo Premio Ricorrente non corrisposto, subordinato al fatto che anche il successivo tentativo, effettuati con cadenza mensile, di recupero del pagamento del Premio Ricorrente non corrisposto non sia andato a buon fine. Il tentativo di recupero di un mancato pagamento sarà effettuato con cadenza mensile, indipendentemente dalla frequenza di pagamento del Premio Ricorrente prevista dal Contratto.

Nel caso di un mancato pagamento per qualsiasi altro motivo o in caso di revoca dello stesso, il pagamento del Premio Ricorrente sarà considerato sospeso 62 giorni dopo la data prevista per il pagamento del Premio Ricorrente non corrisposto o revocato.

In caso di sospensione, eventuali richieste di versamento di Premi Aggiuntivi non saranno accettate.

Conseguenze in caso di sospensione del pagamento del Premio Ricorrente.

In caso di sospensione del pagamento del Premio Ricorrente, i costi descritti alla successiva Sezione C della presente Parte I continueranno ad essere applicati al Contratto e la Fascia di Premio attribuita al Contratto non sarà modificata.

Nel caso in cui, in seguito alla sospensione del pagamento dei Premi Ricorrenti, il controvalore del Saldo Quote dovesse scendere al di sotto di 1.000 euro, non vi sarà alcun Obiettivo di rendimento/protezione, ma il Modello iCPPI continuerà ad operare sulla base di alcuni parametri quali la durata residua del Contratto e il totale del Costo di mantenimento mensile da corrispondere da parte dell'Investitore-Contraente fino alla Data di Scadenza del Contratto.

Qualora successivamente il controvalore del Saldo Quote, a fronte di un eventuale andamento positivo degli investimenti, dovesse essere superiore a 1.000 euro, continuerà a non esservi alcun Obiettivo di rendimento/protezione a meno che l'Investitore-Contraente dovesse riprendere il pagamento dei Premi Ricorrenti: in tal caso l'Obiettivo di rendimento/protezione verrà nuovamente perseguito **ma solo per i Premi ricevuti dopo la riattivazione del pagamento del Premio Ricorrente.**

Nel caso in cui il controvalore del Saldo Quote di un Contratto il cui pagamento del Premio Ricorrente sia stato sospeso scenda al di sotto dello zero, per un motivo qualsiasi (incidenza dei costi, andamento dei mercati finanziari, ecc.), il Contratto è automaticamente risolto e la Società ne dà comunicazione scritta all'Investitore-Contraente.

Ripresa del pagamento dei Premi Ricorrenti

In caso di sospensione, l'Investitore-Contraente potrà richiedere alla Società con una comunicazione scritta, da inviare secondo le modalità indicate nelle Condizioni contrattuali nel Periodo di Modifica che precede la ricorrenza annuale del Contratto, di riprendere il pagamento del Premio Ricorrente. La Società invierà una comunicazione scritta di conferma della riattivazione del pagamento del Premio Ricorrente. La riattivazione richiesta decorre dall'annualità successiva.

In caso di riattivazione del pagamento dei Premi Ricorrenti, l'Investitore-Contraente non potrà corrispondere i Premi Ricorrenti dovuti nel periodo in cui il Contratto era stato sospeso. La Società non applica alcun costo per la ripresa del pagamento del Premio Ricorrente.

INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I Premi versati al netto dei Costi di Caricamento (c.d. capitale investito) sono investiti in quote di OICR armonizzati.

Le proposte di investimento finanziario di cui al presente Prospetto d'Offerta sono rappresentate da combinazioni predefinite di OICR.

Per tali combinazioni predefinite non è possibile indicare il peso percentuale assegnato a ciascun OICR: le combinazioni sono variabili nel tempo e le variazioni dei pesi percentuali attribuiti a ciascun OICR sono regolate dall'algoritmo di riallocazione automatica (Modello iCPPI).

Il Modello iCPPI, sviluppato, controllato e operato da DeAM, è una strategia di asset allocation dinamica basata su regole matematico-finanziarie, che costituisce un meccanismo di protezione finanziaria dell'investimento ed ha come obiettivo quello di massimizzare l'esposizione ad attivi rischiosi (la Componente di Performance) e al tempo stesso **conseguire alla scadenza contrattuale l'Obiettivo di rendimento/protezione.**

L'Obiettivo di rendimento/protezione non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

Il Modello iCPPI, tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni dei mercati finanziari e della scadenza contrattuale, dell'Obiettivo di rendimento/protezione e del controvalore del Saldo Quote di ciascun Contratto, modificherà, nel corso della sua applicazione e con cadenza anche giornaliera, l'allocazione delle Quote attribuite al Contratto di ciascun Investitore-Contraente tra i diversi Fondi.

Secondo le determinazioni del Modello iCPPI, ciascun Premio è investito in Quote di uno dei Fondi e successivamente, qualora previsto dal Modello iCPPI, le Quote inizialmente attribuite al Contratto saranno ribilanciate con cadenza anche giornaliera tra le componenti di Protezione e di Performance.

Le combinazioni predefinite sono le seguenti:

- ALFA 2.0: combinazione predefinita che prevede la corresponsione di un Premio Ricorrente di importo pari a 1.200 euro, pagabile con frequenza di pagamento annuale ed ha una durata contrattuale pari a 15 anni.

- BETA 2.0: combinazioni predefinita che prevede la corresponsione di un Premio Ricorrente di importo pari a 1.200 euro, pagabile con frequenza di pagamento annuale ed ha una durata contrattuale pari a 20 anni.
- GAMMA 2.0: combinazione prevede la corresponsione di un Premio Ricorrente di importo pari a 1.200 euro, pagabile con frequenza di pagamento annuale ed ha una durata contrattuale pari a 30 anni.
- DELTA 2.0: prevede la corresponsione di un Premio Ricorrente di importo pari a 1.200 euro, pagabile con frequenza di pagamento annuale ed ha una durata contrattuale pari a 40 anni.

Le suddette proposte di investimento finanziario rappresentano esclusivamente un'esemplificazione delle possibili combinazioni di durata contrattuale, importo e frequenza di pagamento del Premio Ricorrente che l'Investitore-Contraente può liberamente scegliere al momento della sottoscrizione della Proposta.

Denominazione della proposta di investimento finanziaria	ALFA 2.0
Codice	ECP115P101
Gestore	Gli OICR oggetto di investimento della presente proposta d'investimento sono gestiti da Deutsche Asset Management S.A. con sede legale in 2, Boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg. Il Modello iCPPI è gestito da Deutsche Asset Management Investment GmbH con sede legale in Mainzer Landstr. 178-190, Francoforte sul Meno, Germania.
Finalità dell'investimento finanziario	La proposta di investimento finanziario dà l'opportunità di investire i Premi versati secondo un meccanismo di protezione finanziaria dell'investimento iCPPI su base individuale ("Modello iCPPI"), sviluppato, controllato ed operato da DeAM, che ribilancia, con cadenza anche giornaliera, le Quote attribuite al Contratto di ciascun Investitore-Contraente tra uno o più OICR sulla base di un algoritmo matematico. La finalità della proposta di investimento, coerentemente con l'orizzonte temporale consigliato, è quella di consentire a ciascun Investitore-Contraente, attraverso il Modello iCPPI, di massimizzare l'esposizione ad alcuni attivi (la Componente di Performance) e al tempo stesso di proteggere alla scadenza contrattuale almeno il 90% della somma dei Premi versati, al netto di eventuali riscatti parziali ("Obiettivo di rendimento/protezione").
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	A obiettivo di rendimento/protezione Avvertenza: l'obiettivo di rendimento/protezione non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario
b) Obiettivo della gestione	Obiettivo della gestione: la strategia di gestione del Modello iCPPI è di tipo quantitativo ed ha come obiettivo quello di massimizzare l'esposizione ad alcuni attivi (la Componente di Performance) e al tempo stesso di proteggere alla scadenza contrattuale almeno il 90% della somma dei Premi versati, al netto di eventuali riscatti parziali ("Obiettivo di rendimento/protezione"). Sulla base della tipologia di gestione del Modello iCPPI, la volatilità annua sottesa al grado di rischio della presente proposta di investimento tende ad assumere valori nell'intorno del 7,52%. Il Modello iCPPI investe i Premi Ricorrenti e gli eventuali Premi Aggiuntivi versati, al netto dei Costi di Caricamento in una serie di OICR offerti dal modello stesso e successivamente provvede, in funzione, tra l'altro, dell'andamento dei mercati finanziari e della scadenza contrattuale, dell'obiettivo di rendimento/protezione e del controvalore del Saldo Quote di ciascun Investitore-Contraente, al ribilanciamento delle Quote attribuite al Contratto tra la cosiddetta Componente di Performance (rappresentata da quegli OICR che investono prevalentemente in attivi "rischiosi", quali titoli o

	OICR tipo azionario: Zurich Vorsorge Premium_I e Zurich Vorsorge Premium_II) e la Componente di Protezione (rappresentata da quegli OICR che investono prevalentemente in attivi “meno rischiosi” quali titoli obbligazionari e del mercato monetario: <u>DWS Vorsorge Rentenfonds 3y</u>, <u>DWS Vorsorge Rentenfonds 5y</u>, <u>DWS Vorsorge Rentenfonds 7y</u>, <u>DWS Vorsorge Rentenfonds 10y</u>, <u>DWS Vorsorge Rentenfonds 15y</u>, <u>DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration</u> e <u>DWS Euro Reserve</u>). Il Modello iCPPI è una strategia pro-ciclica: nei periodi di andamento positivo dei mercati finanziari e di crescita della Componente di Performance tenderà ad incrementare la percentuale di allocazione in tale componente diminuendo la percentuale investita nella Componente di Protezione. Al contrario nei periodi di andamento negativo dei mercati finanziari e della Componente di Performance la strategia di gestione tenderà ad aumentare la percentuale di allocazione nella Componente di Protezione. Nei casi di andamento instabile dei mercati finanziari e di elevata volatilità o anche in funzione del livello dei tassi di interesse, il Modello iCPPI potrebbe partecipare solo parzialmente o per nulla all’incremento dei prezzi della Componente di Performance. Nel caso di futuri incrementi nei prezzi della Componente di Performance (o anche della Componente di Protezione) l’Investitore-Contraente potrà beneficiare di questi aumenti solo nel caso in cui è investito nella relativa componente. In taluni casi, in funzione dell’andamento dei mercati finanziari i premi potranno essere investiti, fino al 100% in una sola delle due componenti. Il modello iCPPI non garantisce pertanto alcun investimento minimo in una delle due componenti. <i>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell’investimento finanziario.</i> <i>Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell’investimento vi è la possibilità che l’Investitore-Contraente o il/i Beneficiario/i ottenga/no, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all’investimento finanziario e perda/no, in tutto o in parte, i Premi versati.</i>									
d) Valuta di denominazione	Euro									
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO										
Orizzonte Temporale	15 anni									
8. PROFILO DI RISCHIO										
e) Grado di rischio	Grado di rischio: medio alto Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti della proposta di investimento.									
Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell’investimento finanziario al termine dell’orizzonte temporale d’investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell’investimento in un’attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali), considerando il versamento, con cadenza annuale, di un Premio Ricorrente di 1.200 euro per 15 anni.										
<table><tr><th>SCENARI PROBABILISTICI DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO</th><th>PROBABILITÀ</th><th>VALORI CENTRALI</th></tr><tr><td><i>Il controvalore finale del capitale investito è inferiore al capitale nominale.</i></td><td>66,05%</td><td>€ 16.176,94</td></tr><tr><td><i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma inferiore al controvalore finale dell’investimento del capitale nominale nell’attività finanziaria priva di rischio.</i></td><td>18,93%</td><td>€ 17.003,29</td></tr></table>		SCENARI PROBABILISTICI DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI	<i>Il controvalore finale del capitale investito è inferiore al capitale nominale.</i>	66,05%	€ 16.176,94	<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma inferiore al controvalore finale dell’investimento del capitale nominale nell’attività finanziaria priva di rischio.</i>	18,93%	€ 17.003,29
SCENARI PROBABILISTICI DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI								
<i>Il controvalore finale del capitale investito è inferiore al capitale nominale.</i>	66,05%	€ 16.176,94								
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma inferiore al controvalore finale dell’investimento del capitale nominale nell’attività finanziaria priva di rischio.</i>	18,93%	€ 17.003,29								

Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ed in linea con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.	9,50%	€ 19.345,39
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ed è superiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.	5,52%	€ 28.246,17

Il capitale nominale è pari alla somma dei Premi Ricorrenti programmati al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione.

Avvertenza: I valori indicati nella Tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario e sono calcolati considerando il pagamento di tutti i Premi Ricorrenti fino alla data di scadenza. Tali valori non tengono conto di eventuali riscatti parziali, del versamento di eventuali Premi Aggiuntivi.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sez. B par. 8 del presente Prospetto d'offerta.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI

f) Categoria	A obiettivo di rendimento/Protetta
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	La proposta di investimento finanziario, secondo le determinazioni del Modello iCPPI, alloca e ribilancia con cadenza anche giornaliera le Quote attribuite al Contratto di ciascun Investitore-Contraente tra una serie di OICR selezionati da DeAM. Gli OICR denominati Zurich Vorsorge Premium I e Zurich Vorsorge Premium II (per le informazioni di dettaglio sulla politica di investimento e sulle caratteristiche dei singoli OICR si veda la successiva Sezione B.1.1 della presente Parte I del Prospetto d'Offerta) rappresentano la Componente di Performance del Modello iCPPI potendo investire in modo flessibile in titoli a tasso fisso e variabile, in azioni, in certificati azionari, in titoli obbligazionari convertibili, in obbligazioni convertibili e cum warrant, in certificati di partecipazione e di godimento nonché in quote di OICR emessi da Deutsche Asset Management S.A., da Deutsche Asset Management Investment GmbH o da altri emittenti, oppure in fondi negoziati in borsa conformi alle direttive dell'UE (ETF, Exchange Traded Funds). Gli OICR denominati DWS Vorsorge Rentenfonds 3y, DWS Vorsorge Rentenfonds 5y, DWS Vorsorge Rentenfonds 7y, DWS Vorsorge Rentenfonds 10y, DWS Vorsorge Rentenfonds 15y, DWS Rentenfonds XL Duration, e DWS Euro Reserve rappresentano invece la Componente di Protezione ed investono almeno i due terzi del patrimonio dell'OICR (il 70% per il DWS Euro Reserve) in obbligazioni, obbligazioni convertibili e altri titoli a tasso fisso o obbligazioni a tasso variabile denominati in Euro, negoziati nei mercati regolamentati. Ciascun OICR ha un proprio livello di duration obiettivo.
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Gli OICR denominati Zurich Vorsorge Premium I e Zurich Vorsorge Premium II investono principalmente nei mercati dell'Europa e del Nord America ed in via residuale nei mercati del resto del mondo senza escludere l'investimento in Paesi Emergenti. Gli OICR che appartengono alla Componente di Protezione investono principalmente in strumenti finanziari dell'area Euro.
g.3) Categorie di emittenti	Non esiste una specializzazione per settore industriale, mentre i titoli obbligazionari in cui gli OICR investono sono di norma emessi da Stati e/o organismi sopranazionali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Si segnala che alcuni OICR possono investire in strumenti finanziari di emittenti dei c.d. Paesi Emergenti. Si segnala inoltre, relativamente agli OICR che investono in quote di fondi, un rischio correlato all'acquisto di quote di fondi d'investimento: nel caso di un investimento in quote di un fondo target, infatti, i gestori dei singoli fondi target lavorano in modo indipendente l'uno dall'altro, pertanto più fondi

	target possono perseguire strategie d'investimento identiche o contrapposte. In tal modo i rischi esistenti si possono accumulare e le eventuali opportunità possono controbilanciarsi. Si segnala che il valore della quota di alcuni OICR della Componente di Protezione è sensibile alle oscillazioni dei tassi di interesse a lungo termine. Si segnala anche un rischio per l'utilizzo di strumenti derivati. Per approfondimenti si rinvia alla Sezione B.1.1 della presente Parte I e alla descrizione dei singoli OICR per una descrizione dei rischi correlati ad operazioni su derivati.
g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Gli OICR potranno utilizzare solo derivati riconducibili a valori patrimoniali che possono essere acquistati per il fondo o che derivino da tassi d'interesse, tassi di cambio, valute o indici finanziari riconosciuti, di cui fanno parte in particolare opzioni, financial futures e swap, nonché combinazioni degli stessi. I derivati potranno essere impiegati non solo con finalità di copertura, ma anche far parte della strategia d'investimento. La negoziazione di derivati verrà utilizzata nell'ambito dei limiti d'investimento e servirà per una gestione efficiente del patrimonio del fondo e per la gestione delle durate e dei rischi degli investimenti. Per gestire la duration, gli OICR della Componente di Protezione possono impiegare strumenti derivati, in particolare swap su tassi d'interesse. Zurich Vorsorge Premium I, al fine di tutelare il valore dell'OICR contro perdite estreme per il brevissimo periodo, investe regolarmente anche in strumenti derivati che, a partire da tale caso di perdita, compensano le minusvalenze in caso di perdita simile. In condizioni di mercato normali la performance del comparto è esposta solo in modo trascurabile all'investimento nei suddetti strumenti derivati.
h) Tecnica di gestione	Il Modello iCPPI, sviluppato da DeAM, è una strategia di asset allocation basata su regole matematico-finanziarie, che costituisce un meccanismo di protezione finanziaria dell'investimento. Il Modello iCPPI, tenendo conto delle condizioni dei mercati finanziari e della scadenza contrattuale, dell'obiettivo di rendimento/protezione e del valore corrente del Saldo Quote di ciascun Contratto, modificherà, nel corso della sua applicazione e con cadenza anche giornaliera, l'allocation delle Quote attribuite al Contratto di ciascun Investitore-Contrahente tra i diversi OICR, ribilanciando tra la Componente di Performance e quella di Protezione. Il Modello iCPPI è stato sviluppato per proteggere alla scadenza contrattuale almeno il 90% della somma dei Premi versati ("Obiettivo di rendimento/protezione").
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Società di Gestione ha predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
j) Destinazione dei proventi	Non è prevista la distribuzione dei proventi in quanto gli OICR che compongono la combinazione predefinita sono ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
<i>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrahente o il/i Beneficiario/i ottenga/no, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario e perda/no, in tutto o in parte, i Premi versati.</i>	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
Lo stile di gestione della presente combinazione predefinita non consente di adottare un benchmark con il quale confrontare la performance della combinazione predefinita La volatilità annua attesa della combinazione predefinita (calcolata su base giornaliera) tende ad assumere valori nell'intorno del 7,52%.	
12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI	
La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il premio versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal Contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni	

versamento, rappresenta il capitale investito.

Premio Ricorrente di importo pari a 1.200 euro con frequenza di pagamento annuale – Fascia di Premio "1"

		PREMIO INIZIALE	PREMI SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	2,50%	2,50%
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%	0,00%
D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI QUOTE	0,00%	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO			
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	1,97%*	1,97%*
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	2,00%**	0,13%**
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI QUOTE	0,00%	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
O	PREMIO VERSATO	100%	100%
P=O – (E + F)	CAPITALE NOMINALE	100%	100%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	97,5%	97,5%

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

*Tale valore è composto dal Costo di gestione annuale del Contratto, pari all'1,00%, e dalla Commissione di gestione annua della proposta d'investimento, pari allo 0,97%, ottenuta come media delle Commissioni di gestione di ciascun OICR, pesata secondo la ripartizione degli investimenti nell'orizzonte temporale consigliato. **Tale commissione è il risultato di apposite simulazione numeriche dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale e non rappresenta quindi l'effettiva Commissione di gestione della proposta di investimento, ma esclusivamente una sua stima.**

**Si segnala che tale costo è funzione della Fascia di Premio attribuita al Contratto ed è pari a 2 euro al mese per la Fascia di Premio 1, a 0,75 euro al mese per la Fascia di Premio 2 e a zero per la Fascia di Premio 3. I valori indicati in tabella rappresentano il peso percentuale di tale costo fisso sul primo Premio Ricorrente e sui successivi nell'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Tali valori sono calcolati considerando il pagamento di tutti i Premi Ricorrenti fino alla data di scadenza e non tengono conto né di eventuali riscatti parziali né del versamento di eventuali Premi Aggiuntivi.

Denominazione della proposta di investimento finanziaria	BETA 2.0
Codice	ECP120P101
Gestore	Gli OICR oggetto di investimento della presente proposta d'investimento sono gestiti da Deutsche Asset Management S.A. con sede legale in 2, Boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg. Il Modello iCPPI è gestito da Deutsche Asset Management Investment GmbH con sede legale in Mainzer Landstr. 178-190, Francoforte sul Meno, Germania.
Finalità dell'investimento finanziario	La proposta di investimento finanziario dà l'opportunità di investire i Premi versati secondo un meccanismo di protezione finanziaria dell'investimento iCPPI su base individuale ("Modello iCPPI"), sviluppato, controllato ed operato da DeAM, che ribilancia, con cadenza anche giornaliera, le Quote attribuite al Contratto di ciascun Investitore-Contraente tra uno o più OICR sulla base di un algoritmo matematico. La finalità della proposta di investimento, coerentemente con l'orizzonte temporale consigliato, è quella di consentire a ciascun Investitore-Contraente, attraverso il Modello iCPPI, di massimizzare l'esposizione ad alcuni attivi (la Componente di Performance) e al tempo stesso di proteggere alla scadenza contrattuale almeno il 90% della somma dei Premi versati, al netto di eventuali riscatti parziali ("Obiettivo di rendimento/protezione").
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	A obiettivo di rendimento/protezione Avvertenza: l'obiettivo di rendimento/protezione non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario
b) Obiettivo della gestione	Obiettivo della gestione: la strategia di gestione del Modello iCPPI è di tipo quantitativo ed ha come obiettivo quello di massimizzare l'esposizione ad alcuni attivi (la Componente di Performance) e al tempo stesso di proteggere alla scadenza contrattuale almeno il 90% della somma dei Premi versati, al netto di eventuali riscatti parziali ("Obiettivo di rendimento/protezione"). Sulla base della tipologia di gestione del Modello iCPPI, la volatilità annua sottesa al grado di rischio della presente proposta di investimento tende ad assumere valori nell'intorno del 8,90%. Il Modello iCPPI investe i Premi Ricorrenti e gli eventuali Premi Aggiuntivi versati, al netto dei Costi di Caricamento in una serie di OICR offerti dal modello stesso e successivamente provvede, in funzione, tra l'altro, dell'andamento dei mercati finanziari, della scadenza contrattuale, dell'obiettivo di rendimento/protezione e del controvalore del Saldo Quote di ciascun Investitore-Contraente, al ribilanciamento delle Quote attribuite al Contratto tra la cosiddetta Componente di Performance (rappresentata da quegli OICR che investono prevalentemente in attivi "rischiosi", quali titoli o OICR tipo azionario: Zurich Vorsorge Premium_I e Zurich Vorsorge Premium_II) e la Componente di Protezione (rappresentata da quegli OICR che investono prevalentemente in attivi "meno rischiosi" quali titoli obbligazionari e del mercato monetario: <u>DWS Vorsorge Rentenfonds 3y</u>, <u>DWS Vorsorge Rentenfonds 5y</u>, <u>DWS Vorsorge Rentenfonds 7y</u>, <u>DWS Vorsorge Rentenfonds 10y</u>, <u>DWS Vorsorge Rentenfonds 15y</u>, <u>DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration</u> e <u>DWS Euro Reserve</u>) Il Modello iCPPI è una strategia pro-ciclica: nei periodi di andamento positivo dei mercati finanziari e di crescita della Componente di Performance tenderà ad incrementare la percentuale di allocazione in tale componente diminuendo la percentuale investita nella Componente di Protezione. Al contrario nei periodi di andamento negativo dei mercati finanziari e della Componente di

	Performance la strategia di gestione tenderà ad aumentare la percentuale di allocazione nella Componente di Protezione. Nei casi di andamento instabile dei mercati finanziari e di elevata volatilità o anche in funzione del livello dei tassi di interesse, il Modello iCPPI potrebbe partecipare solo parzialmente o per nulla all'incremento dei prezzi della Componente di Performance. In taluni casi, in funzione dell'andamento dei mercati finanziari i premi potranno essere investiti, fino al 100% in una sola delle due componenti. Il modello iCPPI non garantisce pertanto alcun investimento minimo in una delle due componenti. <i>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.</i> <i>Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente o il/i Beneficiario/i ottenga/no, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario e perda/no, in tutto o in parte, i Premi versati.</i>															
d) Valuta di denominazione	Euro															
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO																
Orizzonte Temporale	20 anni															
8. PROFILO DI RISCHIO																
e) Grado di rischio	Grado di rischio: medio alto Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti della proposta di investimento.															
Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali), considerando il versamento, con cadenza annuale, di un Premio Ricorrente di 1.200 euro per 20 anni. <table><tr><th>SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</th><th>PROBABILITÀ</th><th>VALORI CENTRALI</th></tr><tr><td><i>Il controvalore finale del capitale investito è inferiore al capitale nominale.</i></td><td>72,13%</td><td>€ 21.561,29</td></tr><tr><td><i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma inferiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i></td><td>10,25%</td><td>€ 22.895,78</td></tr><tr><td><i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ed in linea con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i></td><td>11,84%</td><td>€ 27.018,65</td></tr><tr><td><i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ed è superiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i></td><td>5,78%</td><td>€ 45.243,84</td></tr></table>		SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI	<i>Il controvalore finale del capitale investito è inferiore al capitale nominale.</i>	72,13%	€ 21.561,29	<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma inferiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	10,25%	€ 22.895,78	<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ed in linea con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	11,84%	€ 27.018,65	<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ed è superiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	5,78%	€ 45.243,84
SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI														
<i>Il controvalore finale del capitale investito è inferiore al capitale nominale.</i>	72,13%	€ 21.561,29														
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma inferiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	10,25%	€ 22.895,78														
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ed in linea con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	11,84%	€ 27.018,65														
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ed è superiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	5,78%	€ 45.243,84														
Il capitale nominale è pari alla somma dei Premi Ricorrenti programmati al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione. Avvertenza: I valori indicati nella Tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario e sono calcolati considerando il																

pagamento di tutti i Premi Ricorrenti fino alla data di scadenza. Tali valori non tengono conto di eventuali riscatti parziali, del versamento di eventuali Premi Aggiuntivi.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI

f) Categoria	A obiettivo di rendimento/Protetta
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	La proposta di investimento finanziario, secondo le determinazioni del Modello iCPPI, alloca e ribilancia con cadenza anche giornaliera le Quote attribuite al Contratto di ciascun Investitore-Contraente tra una serie di OICR selezionati da DeAM Gli OICR denominati Zurich Vorsorge Premium I e Zurich Vorsorge Premium II (per le informazioni di dettaglio sulla politica di investimento e sulle caratteristiche dei singoli OICR si veda la successiva Sezione B.1.1 della presente Parte I del Prospetto d'Offerta) rappresentano la Componente di Performance del Modello iCPPI e investono soprattutto in quote di OICR azionari gestiti da Deutsche Asset Management S.A., da Deutsche Asset Management Investment GmbH o da altre società di gestione. Qualora l'OICR investa il proprio patrimonio in quote di organismi d'investimento collettivo in titoli, potrà acquistare in particolare quote di fondi azionari nazionali ed esteri, fondi mobiliari misti, fondi obbligazionari in titoli, fondi che, conformemente alla Parte I della Legge del 20 dicembre 2002, investono nel settore internazionale delle materie prime, fondi mobiliari legati al mercato monetario nonché fondi di investimento immobiliare aperti e regolamentati. Gli OICR denominati DWS Vorsorge Rentenfonds 3y, DWS Vorsorge Rentenfonds 5y, DWS Vorsorge Rentenfonds 7y, DWS Vorsorge Rentenfonds 10y, DWS Vorsorge Rentenfonds 15y, DWS Rentenfonds XL Duration, e DWS Euro Reserve rappresentano invece la Componente di Protezione ed investono almeno i due terzi del patrimonio dell'OICR (il 70% per il DWS Euro Reserve) in obbligazioni, obbligazioni convertibili e altri titoli a tasso fisso o obbligazioni a tasso variabile denominati in Euro, negoziati nei mercati regolamentati. Ciascun OICR ha un proprio livello di duration obiettivo.
g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Gli OICR denominati Zurich Vorsorge Premium I e Zurich Vorsorge Premium II investono principalmente nei mercati dell'Europa e del Nord America ed in via residuale nei mercati del resto del mondo senza escludere l'investimento in Paesi Emergenti. Gli OICR che appartengono alla Componente di Protezione investono principalmente in strumenti finanziari dell'area Euro.
g.3) Categorie di emittenti	Non esiste una specializzazione per settore industriale, mentre i titoli obbligazionari in cui gli OICR investono sono di norma emessi da Stati e/o organismi sopranazionali.
g.4) Specifici fattori di rischio	Si segnala che alcuni OICR possono investire in strumenti finanziari di emittenti dei c.d. Paesi Emergenti. Si segnala inoltre, relativamente agli OICR che investono in quote di fondi, un rischio correlato all'acquisto di quote di fondi d'investimento: nel caso di un investimento in quote di un fondo target, infatti, i gestori dei singoli fondi target lavorano in modo indipendente l'uno dall'altro, pertanto più fondi target possono perseguire strategie d'investimento identiche o contrapposte. In tal modo i rischi esistenti si possono accumulare e le eventuali opportunità possono controbilanciarsi. Si segnala che il valore della quota di alcuni OICR della Componente di Protezione è sensibile alle oscillazioni dei tassi di interesse a lungo termine. Si segnala anche un rischio per l'utilizzo di strumenti derivati. Per approfondimenti si rinvia alla Sezione B.1.1 della presente Parte I e alla descrizione dei singoli OICR per una descrizione dei rischi correlati ad operazioni su derivati.
g.5) Possibilità e	Gli OICR potranno utilizzare solo derivati riconducibili a valori patrimoniali che

finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	possono essere acquistati per il fondo o che derivino da tassi d'interesse, tassi di cambio, valute o indici finanziari riconosciuti, di cui fanno parte in particolare opzioni, financial futures e swap, nonché combinazioni degli stessi. I derivati potranno essere impiegati non solo con finalità di copertura, ma anche far parte della strategia d'investimento. La negoziazione di derivati verrà utilizzata nell'ambito dei limiti d'investimento e servirà per una gestione efficiente del patrimonio del fondo e per la gestione delle durate e dei rischi degli investimenti. Per gestire la duration, gli OICR della Componente di Protezione possono impiegare strumenti derivati, in particolare swap su tassi d'interesse. Zurich Vorsorge Premium I, al fine di tutelare il valore dell'OICR contro perdite estreme per il brevissimo periodo, investe regolarmente anche in strumenti derivati che, a partire da tale caso di perdita, compensano le minusvalenze in caso di perdita simile. In condizioni di mercato normali la performance del comparto è esposta solo in modo trascurabile all'investimento nei suddetti strumenti derivati.		
h) Tecnica di gestione	Il Modello iCPPI, sviluppato da DeAM, è una strategia di asset allocation basata su regole matematico-finanziarie, che costituisce un meccanismo di protezione finanziaria dell'investimento. Il Modello iCPPI, tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni dei mercati finanziari, della scadenza contrattuale, del valore corrente del Saldo Quote e dell'obiettivo di rendimento/protezione di ciascun Contratto, modificherà, nel corso della sua applicazione e con cadenza anche giornaliera, l'allocazione delle Quote attribuite al Contratto di ciascun Investitore-Contraente tra i diversi OICR, ribilanciando tra la Componente di Performance e quella di Protezione. Il Modello iCPPI è stato sviluppato per proteggere alla scadenza contrattuale almeno il 90% della somma dei Premi versati ("Obiettivo di rendimento/protezione")		
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Società di Gestione ha predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.		
j) Destinazione dei proventi	Non è prevista la distribuzione dei proventi in quanto gli OICR che compongono la combinazione predefinita sono ad accumulazione dei proventi.		
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO			
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente o il/i Beneficiario/i ottenga/no, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario e perda/no, in tutto o in parte, i Premi versati.			
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)			
Lo stile di gestione della presente combinazione predefinita non consente di adottare un benchmark con il quale confrontare la performance della combinazione predefinita La volatilità annua attesa della combinazione predefinita (calcolata su base giornaliera) tende ad assumere valori nell'intorno del 8,90%.			
12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI			
La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il premio versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal Contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento, rappresenta il capitale investito.			
Premio Ricorrente di importo pari a 1.200 euro con frequenza di pagamento annuale – Fascia di Premio "1"			
		PREMIO INIZIALE	PREMI SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	2,50%	2,50%

B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%	0,00%
D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI QUOTE	0,00%	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO			
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	2,02%*	2,02%*
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	2,00%**	0,10%**
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI QUOTE	0,00%	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
O	PREMIO VERSATO	100%	100%
P=O – (E + F)	CAPITALE NOMINALE	100%	100%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	97,50%	97,50%

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

*Tale valore è composto dal Costo di gestione annuale del Contratto, pari all'1,00%, e dalla Commissione di gestione annua della proposta d'investimento, pari allo 1,02%, ottenuta come media delle Commissioni di gestione di ciascun OICR, pesata secondo la ripartizione degli investimenti nell'orizzonte temporale consigliato. **Tale commissione è il risultato di apposite simulazione numeriche dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale e non rappresenta quindi l'effettiva Commissione di gestione della proposta di investimento, ma esclusivamente una sua stima.**

**Si segnala che tale costo è funzione della Fascia di Premio attribuita al Contratto ed è pari a 2 euro al mese per la Fascia di Premio 1, a 0,75 euro al mese per la Fascia di Premio 2 e a zero per la Fascia di Premio 3. I valori indicati in tabella rappresentano il peso percentuale di tale costo fisso sul primo Premio Ricorrente e sui successivi nell'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Tali valori sono calcolati considerando il pagamento di tutti i Premi Ricorrenti fino alla data di scadenza e non tengono conto né di eventuali riscatti parziali né del versamento di eventuali Premi Aggiuntivi.

Denominazione della proposta investimento finanziaria	GAMMA 2.0
Codice	ECP130P101
Gestore	Gli OICR oggetto di investimento della presente proposta d'investimento sono gestiti da Deutsche Asset Management S.A. con sede legale in 2, Boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg. Il Modello iCPPI è gestito da Deutsche Asset Management Investment Gmbh con sede legale in Mainzer Landstr. 178-190, Francoforte sul Meno, Germania.
Finalità dell'investimento finanziario	La proposta di investimento finanziario dà l'opportunità di investire i Premi versati secondo un meccanismo di protezione finanziaria dell'investimento iCPPI su base individuale ("Modello iCPPI"), sviluppato, controllato ed operato da DeAM, che ribilancia, con cadenza anche giornaliera, le Quote attribuite al Contratto di ciascun Investitore-Contraente tra uno o più OICR sulla base di un algoritmo matematico. La finalità della proposta di investimento, coerentemente con l'orizzonte temporale consigliato, è quella di consentire a ciascun Investitore-Contraente, attraverso il Modello iCPPI, di massimizzare l'esposizione ad alcuni attivi (la Componente di Performance) e al tempo stesso di proteggere alla scadenza contrattuale almeno il 90% della somma dei Premi versati, al netto di eventuali riscatti parziali ("Obiettivo di rendimento/protezione").
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	A obiettivo di rendimento/protezione Avvertenza: l'obiettivo di rendimento/protezione non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario
b) Obiettivo della gestione	Obiettivo della gestione: la strategia di gestione del Modello iCPPI è di tipo quantitativo ed ha come obiettivo quello di massimizzare l'esposizione ad alcuni attivi (la Componente di Performance) e al tempo stesso di proteggere alla scadenza contrattuale almeno il 90% della somma dei Premi versati, al netto di eventuali riscatti parziali ("Obiettivo di rendimento/protezione"). Sulla base della tipologia di gestione del Modello iCPPI, la volatilità annua sottesa al grado di rischio della presente proposta di investimento tende ad assumere valori nell'intorno del 10,59%. Il Modello iCPPI investe i Premi Ricorrenti e gli eventuali Premi Aggiuntivi versati, al netto dei Costi di Caricamento in una serie di OICR offerti dal modello stesso e successivamente provvede, in funzione, tra l'altro, dell'andamento dei mercati e della scadenza contrattuale, dell'obiettivo di rendimento/protezione e del controvalore del Saldo Quote di ciascun Investitore-Contraente, al ribilanciamento delle Quote attribuite al Contratto tra la cosiddetta Componente di Performance (rappresentata da quegli OICR che investono prevalentemente in attivi "rischiosi", quali titoli o OICR tipo azionario: Zurich Vorsorge Premium_I e Zurich Vorsorge Premium_II) e la Componente di Protezione (rappresentata da quegli OICR che investono prevalentemente in attivi "meno rischiosi" quali titoli obbligazionari e del mercato monetario: <u>DWS Vorsorge Rentenfonds 3y</u>, <u>DWS Vorsorge Rentenfonds 5y</u>, <u>DWS Vorsorge Rentenfonds 7y</u>, <u>DWS Vorsorge Rentenfonds 10y</u>, <u>DWS Vorsorge Rentenfonds 15y</u>, <u>DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration</u> e <u>DWS Euro Reserve</u>) Il Modello iCPPI è una strategia pro-ciclica: nei periodi di andamento positivo dei mercati finanziari e di crescita della Componente di Performance tenderà ad incrementare la percentuale di allocazione in tale componente diminuendo la percentuale investita nella Componente di Protezione. Al contrario nei periodi di andamento negativo dei mercati finanziari e della Componente di Performance la strategia di gestione tenderà ad aumentare la percentuale di

	allocazione nella Componente di Protezione. Nei casi di andamento instabile dei mercati finanziari e di elevata volatilità o anche in funzione del livello dei tassi di interesse, il Modello iCPPI potrebbe partecipare solo parzialmente o per nulla all'incremento dei prezzi della Componente di Performance. In taluni casi, in funzione dell'andamento dei mercati finanziari i premi potranno essere investiti, fino al 100% in una sola delle due componenti. Il modello iCPPI non garantisce pertanto alcun investimento minimo in una delle due componenti. <i>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.</i> <i>Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante o il/i Beneficiario/i ottenga/no, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario e perda/no, in tutto o in parte, i Premi versati.</i>															
d) Valuta di denominazione	Euro															
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO																
Orizzonte Temporale	30 anni															
8. PROFILO DI RISCHIO																
e) Grado di rischio	Grado di rischio: Medio Alto Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti della proposta di investimento.															
Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali), considerando il versamento, con cadenza annuale, di un Premio Ricorrente di 1.200 euro per 30 anni.																
<table><tr><th>SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</th><th>PROBABILITÀ</th><th>VALORI CENTRALI</th></tr><tr><td><i>Il controvalore finale del capitale investito è inferiore al capitale nominale.</i></td><td>72,25%</td><td>€ 32.321,36</td></tr><tr><td><i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma inferiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i></td><td>7,78%</td><td>€ 34.166,01</td></tr><tr><td><i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ed in linea con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i></td><td>15,19%</td><td>€ 49.429,89</td></tr><tr><td><i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ed è superiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i></td><td>4,78%</td><td>€ 100.269,12</td></tr></table>		SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI	<i>Il controvalore finale del capitale investito è inferiore al capitale nominale.</i>	72,25%	€ 32.321,36	<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma inferiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	7,78%	€ 34.166,01	<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ed in linea con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	15,19%	€ 49.429,89	<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ed è superiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	4,78%	€ 100.269,12
SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI														
<i>Il controvalore finale del capitale investito è inferiore al capitale nominale.</i>	72,25%	€ 32.321,36														
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma inferiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	7,78%	€ 34.166,01														
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ed in linea con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	15,19%	€ 49.429,89														
<i>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ed è superiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</i>	4,78%	€ 100.269,12														
Il capitale nominale è pari alla somma dei Premi Ricorrenti programmati al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione. Avvertenza: I valori indicati nella Tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario e sono calcolati considerando il pagamento di tutti i Premi Ricorrenti fino alla data di scadenza. Tali valori non tengono conto di eventuali riscatti parziali, del versamento di eventuali Premi Aggiuntivi.																

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
f) <u>Categoria</u>	A obiettivo di rendimento/protetta
g.1) <u>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</u>	La proposta di investimento finanziario, secondo le determinazioni del Modello iCPPI, alloca e ribilancia con cadenza anche giornaliera le Quote attribuite al Contratto di ciascun Investitore-Contraente tra una serie di OICR selezionati da DeAM Gli OICR denominati Zurich Vorsorge Premium I e Zurich Vorsorge Premium II (per le informazioni di dettaglio sulla politica di investimento e sulle caratteristiche dei singoli OICR si veda la successiva Sezione B.1.1 della presente Parte I del Prospetto d'Offerta) rappresentano la Componente di Performance del Modello iCPPI potendo investire in modo flessibile in titoli a tasso fisso e variabile, in azioni, in certificati azionari, in titoli obbligazionari convertibili, in obbligazioni convertibili e cum warrant, in certificati di partecipazione e di godimento nonché in quote di OICR emessi da Deutsche Asset Management S.A., da Deutsche Asset Management Investment GmbH o da altri emittenti, oppure in fondi negoziati in borsa conformi alle direttive dell'UE(ETF, Exchange Traded Funds). Gli OICR denominati DWS Vorsorge Rentenfonds 3y, DWS Vorsorge Rentenfonds 5y, DWS Vorsorge Rentenfonds 7y, DWS Vorsorge Rentenfonds 10y, DWS Vorsorge Rentenfonds 15y, DWS Rentenfonds XL Duration, e DWS Euro Reserve rappresentano invece la Componente di Protezione ed investono almeno i due terzi del patrimonio dell'OICR (il 70% per il DWS Euro Reserve) in obbligazioni, obbligazioni convertibili e altri titoli a tasso fisso o obbligazioni a tasso variabile denominati in Euro, negoziati nei mercati regolamentati. Ciascun OICR ha un proprio livello di duration obiettivo.
g.2) <u>Aree geografiche/mercati di riferimento</u>	Gli OICR denominati Zurich Vorsorge Premium I e Zurich Vorsorge Premium II investono principalmente nei mercati dell'Europa e del Nord America ed in via residuale nei mercati del resto del mondo senza escludere l'investimento in Paesi Emergenti. Gli OICR che appartengono alla Componente di Protezione investono principalmente in strumenti finanziari dell'area Euro.
g.3) <u>Categorie di emittenti</u>	Non esiste una specializzazione per settore industriale, mentre i titoli obbligazionari in cui gli OICR investono sono di norma emessi da Stati e/o organismi sopranazionali.
g.4) <u>specifici fattori di rischio:</u>	Si segnala che alcuni OICR possono investire in strumenti finanziari di emittenti dei c.d. Paesi Emergenti. Si segnala inoltre, relativamente agli OICR che investono in quote di fondi, un rischio correlato all'acquisto di quote di fondi d'investimento: nel caso di un investimento in quote di un fondo target, infatti, i gestori dei singoli fondi target lavorano in modo indipendente l'uno dall'altro, pertanto più fondi target possono perseguire strategie d'investimento identiche o contrapposte. In tal modo i rischi esistenti si possono accumulare e le eventuali opportunità possono controbilanciarsi. Si segnala che il valore della quota di alcuni OICR della Componente di Protezione è sensibile alle oscillazioni dei tassi di interesse a lungo termine. Si segnala anche un rischio per l'utilizzo di strumenti derivati. Per approfondimenti si rinvia alla Sezione B.1.1 della presente Parte I e alla descrizione dei singoli OICR per una descrizione dei rischi correlati ad operazioni su derivati.
g.5) <u>Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</u>	Gli OICR potranno utilizzare solo derivati riconducibili a valori patrimoniali che possono essere acquistati per il fondo o che derivino da tassi d'interesse, tassi di cambio, valute o indici finanziari riconosciuti, di cui fanno parte in particolare opzioni, financial futures e swap, nonché combinazioni degli stessi. I derivati potranno essere impiegati non solo con finalità di copertura, ma

	anche far parte della strategia d'investimento. La negoziazione di derivati verrà utilizzata nell'ambito dei limiti d'investimento e servirà per una gestione efficiente del patrimonio del fondo e per la gestione delle durate e dei rischi degli investimenti. Per gestire la duration, gli OICR della Componente di Protezione possono impiegare strumenti derivati, in particolare swap su tassi d'interesse. Zurich Vorsorge Premium I al fine di tutelare il valore dell'OICR contro perdite estreme per il brevissimo periodo, investe regolarmente anche in strumenti derivati che, a partire da tale caso di perdita, compensano le minusvalenze in caso di perdita simile. In condizioni di mercato normali la performance del comparto è esposta solo in modo trascurabile all'investimento nei suddetti strumenti derivati.																								
h) Tecnica di gestione	Il Modello iCPPI, sviluppato da DeAM, è una strategia di asset allocation basata su regole matematico-finanziarie, che costituisce un meccanismo di protezione finanziaria dell'investimento. Il Modello iCPPI, tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni dei mercati finanziari, della scadenza contrattuale, del valore corrente del Saldo Quote e dell'obiettivo di rendimento/protezione di ciascun Contratto, modificherà, nel corso della sua applicazione e con cadenza anche giornaliera, l'allocazione delle Quote attribuite al Contratto di ciascun Investitore-Contraente tra i diversi OICR, ribilanciando tra la Componente di Performance e quella di Protezione. Il Modello iCPPI è stato sviluppato per proteggere alla scadenza contrattuale almeno il 90% della somma dei Premi versati ("Obiettivo di rendimento/protezione").																								
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Società di Gestione ha predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.																								
j) Destinazione dei proventi	Non è prevista la distribuzione dei proventi in quanto gli OICR che compongono la combinazione predefinita sono ad accumulazione dei proventi.																								
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO																									
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente o il/i Beneficiario/i ottenga/no, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario e perda/no, in tutto o in parte, i Premi versati.																									
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)																									
Lo stile di gestione della presente combinazione predefinita non consente di adottare un benchmark con il quale confrontare la performance della combinazione predefinita La volatilità annua attesa della combinazione predefinita (calcolata su base giornaliera) tende ad assumere valori nell'intorno del 10,59%.																									
12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI																									
La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il premio versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal Contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento, rappresenta il capitale investito.																									
Premio Ricorrente di importo pari a 1.200 euro con frequenza di pagamento annuale – Fascia di Premio "1"																									
	<table><tr><td></td><td></td><td>PREMIO INIZIALE</td><td>PREMI SUCCESSIVI</td></tr><tr><td colspan="4">VOCI DI COSTO</td></tr><tr><td colspan="4">CONTESTUALI AL VERSAMENTO</td></tr><tr><td>A</td><td>COSTI DI CARICAMENTO</td><td>2,50%</td><td>2,50%</td></tr><tr><td>B</td><td>COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE</td><td>0,00%</td><td>0,00%</td></tr><tr><td>C</td><td>ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO</td><td>0.00%</td><td>0.00%</td></tr></table>			PREMIO INIZIALE	PREMI SUCCESSIVI	VOCI DI COSTO				CONTESTUALI AL VERSAMENTO				A	COSTI DI CARICAMENTO	2,50%	2,50%	B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%	C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0.00%	0.00%
		PREMIO INIZIALE	PREMI SUCCESSIVI																						
VOCI DI COSTO																									
CONTESTUALI AL VERSAMENTO																									
A	COSTI DI CARICAMENTO	2,50%	2,50%																						
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%																						
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0.00%	0.00%																						

D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI QUOTE	0,00%	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO			
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	2,04%*	2,04%*
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	2,00%**	0,07%**
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI QUOTE	0,00%	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
O	PREMIO VERSATO	100%	100%
P=O – (E + F)	CAPITALE NOMINALE	100%	100%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	97,50%	97,50%

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

*Tale valore è composto dal Costo di gestione annuale del Contratto, pari all'1,00%, e dalla Commissione di gestione annua della proposta d'investimento, pari allo 1,04%, ottenuta come media delle Commissioni di gestione di ciascun OICR, pesata secondo la ripartizione degli investimenti nell'orizzonte temporale consigliato. **Tale commissione è il risultato di apposite simulazione numeriche dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale e non rappresenta quindi l'effettiva Commissione di gestione della proposta di investimento, ma esclusivamente una sua stima.**

**Si segnala che tale costo è funzione della Fascia di Premio attribuita al Contratto ed è pari a 2 euro al mese per la Fascia di Premio 1, a 0,75 euro al mese per la Fascia di Premio 2 e a zero per la Fascia di Premio 3. I valori indicati in tabella rappresentano il peso percentuale di tale costo fisso sul primo Premio Ricorrente e sui successivi nell'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Tali valori sono calcolati considerando il pagamento di tutti i Premi Ricorrenti fino alla data di scadenza e non tengono conto né di eventuali riscatti parziali né del versamento di eventuali Premi Aggiuntivi.

Denominazione della proposta di investimento finanziaria	DELTA 2.0
Codice	ECP140P101
Gestore	Gli OICR oggetto di investimento della presente proposta d'investimento sono gestiti da Deutsche Asset Management S.A. con sede legale in 2, Boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg. Il Modello iCPPI è gestito da Deutsche Asset Management Investment GmbH con sede legale in Mainzer Landstr. 178-190, Francoforte sul Meno, Germania.
Finalità dell'investimento finanziario	La proposta di investimento finanziario dà l'opportunità di investire i Premi versati secondo un meccanismo di protezione finanziaria dell'investimento iCPPI su base individuale ("Modello iCPPI"), sviluppato, controllato ed operato da DeAM, che ribilancia, con cadenza anche giornaliera, le Quote attribuite al Contratto di ciascun Investitore-Contraente tra uno o più OICR sulla base di un algoritmo matematico. La finalità della proposta di investimento, coerentemente con l'orizzonte temporale consigliato, è quella di consentire a ciascun Investitore-Contraente, attraverso il Modello iCPPI, di massimizzare l'esposizione ad alcuni attivi (la Componente di Performance) e al tempo stesso di proteggere alla scadenza contrattuale almeno il 90% della somma dei Premi versati, al netto di eventuali riscatti parziali ("Obiettivo di rendimento/protezione").
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	A obiettivo di rendimento/protezione Avvertenza: l'obiettivo di rendimento/protezione non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario
b) Obiettivo della gestione	Obiettivo della gestione: la strategia di gestione del Modello iCPPI è di tipo quantitativo ed ha come obiettivo quello di massimizzare l'esposizione ad alcuni attivi (la Componente di Performance) e al tempo stesso di proteggere alla scadenza contrattuale almeno il 90% della somma dei Premi versati, al netto di eventuali riscatti parziali ("Obiettivo di rendimento/protezione"). Sulla base della tipologia di gestione del Modello iCPPI, la volatilità annua sottesa al grado di rischio della presente proposta di investimento tende ad assumere valori nell'intorno dell'11,55%. Il Modello iCPPI investe i Premi Ricorrenti e gli eventuali Premi Aggiuntivi versati, al netto dei Costi di Caricamento in una serie di OICR offerti dal modello stesso e successivamente provvede, in funzione, tra l'altro, dell'andamento dei mercati finanziari, della scadenza contrattuale, dell'obiettivo di rendimento/protezione e del controvalore del Saldo Quote di ciascun Investitore-Contraente, al ribilanciamento delle Quote attribuite al Contratto tra la cosiddetta Componente di Performance (rappresentata da quegli OICR che investono prevalentemente in attivi "rischiosi", quali titoli o OICR tipo azionario: Zurich Vorsorge Premium_I e Zurich Vorsorge Premium_II) e la Componente di Protezione (rappresentata da quegli OICR che investono prevalentemente in attivi "meno rischiosi" quali titoli obbligazionari e del mercato monetario: <u>DWS Vorsorge Rentenfonds 3y</u>, <u>DWS Vorsorge Rentenfonds 5y</u>, <u>DWS Vorsorge Rentenfonds 7y</u>, <u>DWS Vorsorge Rentenfonds 10y</u>, <u>DWS Vorsorge Rentenfonds 15y</u>, <u>DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration</u> e <u>DWS Euro Reserve</u>) Il Modello iCPPI è una strategia pro-ciclica: nei periodi di andamento positivo dei mercati finanziari e di crescita della Componente di Performance tenderà ad incrementare la percentuale di allocazione in tale componente diminuendo la percentuale investita nella Componente di Protezione. Al contrario nei periodi di andamento negativo dei mercati finanziari e della Componente di Performance la strategia di gestione tenderà ad aumentare la percentuale di allocazione nella Componente di Protezione. Nei casi di andamento instabile

	dei mercati finanziari e di elevata volatilità o anche in funzione del livello dei tassi di interesse, il Modello iCPPI potrebbe partecipare solo parzialmente o per nulla all'incremento dei prezzi della Componente di Performance. In taluni casi, in funzione dell'andamento dei mercati finanziari i premi potranno essere investiti, fino al 100% in una sola delle due componenti. Il modello iCPPI non garantisce pertanto alcun investimento minimo in una delle due componenti. <i>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.</i> <i>Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante o il/i Beneficiario/i ottenga/no, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario e perda/no, in tutto o in parte, i Premi versati.</i>															
d) Valuta di denominazione	Euro															
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO																
Orizzonte Temporale	40 anni															
8. PROFILO DI RISCHIO																
e) Grado di rischio	Grado di rischio: Alto Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti della proposta di investimento.															
Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali), considerando il versamento, con cadenza annuale, di un Premio Ricorrente di 1.200 euro per 40 anni. <table><tr><th>SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</th><th>PROBABILITÀ</th><th>VALORI CENTRALI</th></tr><tr><td>Il controvalore finale del capitale investito è inferiore al capitale nominale.</td><td>69,83%</td><td>€ 43.074,41</td></tr><tr><td>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma inferiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</td><td>7,27%</td><td>€ 45.145,11</td></tr><tr><td>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ed in linea con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</td><td>18,42%</td><td>75.841,75</td></tr><tr><td>Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ed è superiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.</td><td>4,47%</td><td>€ 206.847,84</td></tr></table> Il capitale nominale è pari alla somma dei Premi Ricorrenti programmati al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione. Avvertenza: I valori indicati nella Tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario e sono calcolati considerando il pagamento di tutti i Premi Ricorrenti fino alla data di scadenza. Tali valori non tengono conto di eventuali riscatti parziali, del versamento di eventuali Premi Aggiuntivi.		SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI	Il controvalore finale del capitale investito è inferiore al capitale nominale.	69,83%	€ 43.074,41	Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma inferiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.	7,27%	€ 45.145,11	Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ed in linea con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.	18,42%	75.841,75	Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ed è superiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.	4,47%	€ 206.847,84
SCENARI PROBABILISTICI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	PROBABILITÀ	VALORI CENTRALI														
Il controvalore finale del capitale investito è inferiore al capitale nominale.	69,83%	€ 43.074,41														
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ma inferiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.	7,27%	€ 45.145,11														
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ed in linea con il controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.	18,42%	75.841,75														
Il controvalore finale del capitale investito è superiore o uguale al capitale nominale, ed è superiore al controvalore finale dell'investimento del capitale nominale nell'attività finanziaria priva di rischio.	4,47%	€ 206.847,84														
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI																
f) Categoria	A obiettivo di rendimento/protetta															

<u>g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</u>	La proposta di investimento finanziario, secondo le determinazioni del Modello iCPPI, alloca e ribilancia con cadenza anche giornaliera le Quote attribuite al Contratto di ciascun Investitore-Contrahente tra una serie di OICR selezionati da DeAM Gli OICR denominati Zurich Vorsorge Premium I e Zurich Vorsorge Premium II (per le informazioni di dettaglio sulla politica di investimento e sulle caratteristiche dei singoli OICR si veda la successiva Sezione B.1.1 della presente Parte I del Prospetto d'Offerta) rappresentano la Componente di Performance del Modello iCPPI potendo investire in modo flessibile in titoli a tasso fisso e variabile, in azioni, in certificati azionari, in titoli obbligazionari convertibili, in obbligazioni convertibili e cum warrant, in certificati di partecipazione e di godimento nonché in quote di OICR emessi da Deutsche Asset Management S.A., da Deutsche Asset Management Investment GmbH da altri emittenti, oppure in fondi negoziati in borsa conformi alle direttive dell'UE (ETF, Exchange Traded Funds). Gli OICR denominati DWS Vorsorge Rentenfonds 3y, DWS Vorsorge Rentenfonds 5y, DWS Vorsorge Rentenfonds 7y, DWS Vorsorge Rentenfonds 10y, DWS Vorsorge Rentenfonds 15y, DWS Rentenfonds XL Duration, e DWS Euro Reserve rappresentano invece la Componente di Protezione ed investono almeno i due terzi del patrimonio dell'OICR (il 70% per il DWS Euro Reserve) in obbligazioni, obbligazioni convertibili e altri titoli a tasso fisso o obbligazioni a tasso variabile denominati in Euro, negoziati nei mercati regolamentati. Ciascun OICR ha un proprio livello di duration obiettivo.
<u>g.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</u>	Gli OICR denominati Zurich Vorsorge Premium I e Zurich Vorsorge Premium II investono principalmente nei mercati dell'Europa e del Nord America ed in via residuale nei mercati del resto del mondo senza escludere l'investimento in Paesi Emergenti. Gli OICR che appartengono alla Componente di Protezione investono principalmente in strumenti finanziari dell'area Euro.
<u>g.3) Categorie di emittenti</u>	Non esiste una specializzazione per settore industriale, mentre i titoli obbligazionari in cui gli OICR investono sono di norma emessi da Stati e/o organismi sopranazionali.
<u>g.4) specifici fattori di rischio:</u>	Si segnala che alcuni OICR possono investire in strumenti finanziari di emittenti dei c.d. Paesi Emergenti. Si segnala inoltre, relativamente agli OICR che investono in quote di fondi, un rischio correlato all'acquisto di quote di fondi d'investimento: nel caso di un investimento in quote di un fondo target, infatti, i gestori dei singoli fondi target lavorano in modo indipendente l'uno dall'altro, pertanto più fondi target possono perseguire strategie d'investimento identiche o contrapposte. In tal modo i rischi esistenti si possono accumulare e le eventuali opportunità possono controbilanciarsi. Si segnala che il valore della quota di alcuni OICR della Componente di Protezione è sensibile alle oscillazioni dei tassi di interesse a lungo termine. Si segnala anche un rischio per l'utilizzo di strumenti derivati. Per approfondimenti si rinvia alla Sezione B.1.1 della presente Parte I e alla descrizione dei singoli OICR per una descrizione dei rischi correlati ad operazioni su derivati.
<u>g.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</u>	Gli OICR potranno utilizzare solo derivati riconducibili a valori patrimoniali che possono essere acquistati per il fondo o che derivino da tassi d'interesse, tassi di cambio, valute o indici finanziari riconosciuti, di cui fanno parte in particolare opzioni, financial futures e swap, nonché combinazioni degli stessi. I derivati potranno essere impiegati non solo con finalità di copertura, ma anche far parte della strategia d'investimento. La negoziazione di derivati

	verrà utilizzata nell’ambito dei limiti d’investimento e servirà per una gestione efficiente del patrimonio del fondo e per la gestione delle durate e dei rischi degli investimenti. Per gestire la duration, gli OICR della Componente di Protezione possono impiegare strumenti derivati, in particolare swap su tassi d’interesse. Zurich Vorsorge Premium I, al fine di tutelare il valore dell’OICR contro perdite estreme per il brevissimo periodo, investe regolarmente anche in strumenti derivati che, a partire da tale caso di perdita, compensano le minusvalenze in caso di perdita simile. In condizioni di mercato normali la performance del comparto è esposta solo in modo trascurabile all’investimento nei suddetti strumenti derivati.																								
h) Tecnica di gestione	Il Modello iCPPI, sviluppato da DeAM, è una strategia di asset allocation basata su regole matematico-finanziarie, che costituisce un meccanismo di protezione finanziaria dell’investimento. Il Modello iCPPI, tenendo conto delle condizioni dei mercati finanziari e della scadenza contrattuale, dell’obiettivo di rendimento/protezione e del valore corrente del Saldo Quote di ciascun Contratto, modificherà, nel corso della sua applicazione e con cadenza anche giornaliera, l’allocazione delle Quote attribuite al Contratto di ciascun Investitore-Contraente tra i diversi OICR, ribilanciando tra la Componente di Performance e quella di Protezione. Il Modello iCPPI è stato sviluppato per proteggere alla scadenza contrattuale almeno il 90% della somma dei Premi versati (“Obiettivo di rendimento/protezione”).																								
i) Tecniche di gestione dei rischi	La Società di Gestione ha predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d’offerta.																								
j) Destinazione dei proventi	Non è prevista la distribuzione dei proventi in quanto gli OICR che compongono la combinazione predefinita sono ad accumulazione dei proventi.																								
10. GARANZIE DELL’INVESTIMENTO																									
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell’investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell’investimento vi è la possibilità che l’Investitore-Contraente o il/i Beneficiario/i ottenga/no, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all’investimento finanziario e perda/no, in tutto o in parte, i Premi versati.																									
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)																									
Lo stile di gestione della presente combinazione predefinita non consente di adottare un benchmark con il quale confrontare la performance della combinazione predefinita La volatilità annua attesa della combinazione predefinita (calcolata su base giornaliera) tende ad assumere valori nell’intorno dell’11,55%.																									
12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI																									
La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell’investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull’orizzonte temporale d’investimento consigliato. Il premio versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal Contratto rappresenta il capitale nominale; quest’ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento, rappresenta il capitale investito.																									
Premio Ricorrente di importo pari a 1.200 euro con frequenza di pagamento annuale – Fascia di Premio “1”																									
<table><tr><td></td><td></td><td>PREMIO INIZIALE</td><td>PREMI SUCCESSIVI</td></tr><tr><td colspan="4">VOCI DI COSTO</td></tr><tr><td colspan="4">CONTESTUALI AL VERSAMENTO</td></tr><tr><td>A</td><td>COSTI DI CARICAMENTO</td><td>2,50%</td><td>2,50%</td></tr><tr><td>B</td><td>COSTI DELLE GARANZIE E/O IMUNIZZAZIONE</td><td>0,00%</td><td>0,00%</td></tr><tr><td>C</td><td>ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO</td><td>0.00%</td><td>0.00%</td></tr></table>				PREMIO INIZIALE	PREMI SUCCESSIVI	VOCI DI COSTO				CONTESTUALI AL VERSAMENTO				A	COSTI DI CARICAMENTO	2,50%	2,50%	B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%	C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0.00%	0.00%
		PREMIO INIZIALE	PREMI SUCCESSIVI																						
VOCI DI COSTO																									
CONTESTUALI AL VERSAMENTO																									
A	COSTI DI CARICAMENTO	2,50%	2,50%																						
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%																						
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0.00%	0.00%																						

D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI QUOTE	0,00%	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO			
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	2,06%*	2,06%*
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	2,00%**	0,05%**
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI QUOTE	0,00%	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
O	PREMIO VERSATO	100%	100%
P=O – (E + F)	CAPITALE NOMINALE	100%	100%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	97,50%	97,50%

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

*Tale valore è composto dal Costo di gestione annuale del Contratto, pari all'1,00%, e dalla Commissione di gestione annua della proposta d'investimento, pari allo 1,06%, ottenuta come media delle Commissioni di gestione di ciascun OICR, pesata secondo la ripartizione degli investimenti nell'orizzonte temporale consigliato. **Tale commissione è il risultato di apposite simulazione numeriche dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale e non rappresenta quindi l'effettiva Commissione di gestione della proposta di investimento, ma esclusivamente una sua stima.**

**Si segnala che tale costo è funzione della Fascia di Premio attribuita al Contratto ed è pari a 2 euro al mese per la Fascia di Premio 1, a 0,75 euro al mese per la Fascia di Premio 2 e a zero per la Fascia di Premio 3. I valori indicati in tabella rappresentano il peso percentuale di tale costo fisso sul primo Premio Ricorrente e sui successivi nell'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Tali valori sono calcolati considerando il pagamento di tutti i Premi Ricorrenti fino alla data di scadenza e non tengono conto né di eventuali riscatti parziali né del versamento di eventuali Premi Aggiuntivi.

B.1.1) INFORMAZIONI SUI SINGOLI OICR CHE COSTITUISCONO LE PROPOSTE DI INVESTIMENTO

Ciascuna proposta di investimento è collegata ai seguenti OICR.

Il Modello iCPPI, stabilisce con cadenza anche giornaliera l'allocazione tra i diversi OICR sottostanti il Contratto. Il Modello iCPPI provvede, in base, tra l'altro, all'andamento dei mercati finanziari e della scadenza contrattuale, dell'obiettivo di rendimento/protezione e del controvalore del Saldo Quote di ciascun Investitore-Contraente, al ribilanciamento delle Quote attribuite al Contratto tra la Componente di Performance e la Componente di Protezione.

Nome OICR	Codice ISIN
Zurich Vorsorge Premium I	LU0358624715
Zurich Vorsorge Premium II	LU0358627221
DWS Vorsorge Rentenfonds 3y	LU0359921623
DWS Vorsorge Rentenfonds 5y	LU0272369017
DWS Vorsorge Rentenfonds 7y	LU0272368712
DWS Vorsorge Rentenfonds 10y	LU0272368639
DWS Vorsorge Rentenfonds 15y	LU0272368126
DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration	LU0414505502
DWS Euro Reserve	LU0011254512

Di seguito si riportano le informazioni sull'investimento finanziario per ciascun OICR.

Si sottolinea che l'Investitore-Contraente non ha la facoltà di selezionare il singolo OICR descritto di seguito.

Quando vi sia l'accordo con la Società o qualora richiesto dalla normativa vigente, DeAM può modificare la lista degli OICR in cui il Modello iCPPI investe, mediante l'eliminazione o l'inserimento di un particolare OICR. Qualora la modifica non abbia effetti sul funzionamento del Modello iCPPI, l'Investitore-Contraente prende atto che tale modifica non costituisce una modifica contrattuale ai sensi dell'articolo 22 delle Condizioni contrattuali.

Denominazione dell'OICR	ZURICH VORSORGE PREMIUM I
Codice ISIN	LU0358624715
Gestore	Deutsche Asset Management S.A. con sede legale in 2, Boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg Zurich Vorsorge Premium I è un comparto di un fondo multi comparto di diritto lussemburghese (fonds commun de placement) denominato "Zurich" ai sensi della Parte I della Legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 sugli organismi d'investimento collettivo in titoli ("Legge del 20 dicembre 2002").
Finalità dell'investimento finanziario	L'obiettivo del presente OICR è quello di conseguire un incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato, investendo in modo flessibile in diversi strumenti finanziari.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
a) Tipologia di gestione dell'OICR	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	Tale OICR ha come obiettivo quello di conseguire un incremento del capitale investito investendo in modo flessibile in titoli titoli fruttiferi, in strumenti derivati, in strumenti monetari, liquidità o equivalenti in azioni, in certificati azionari, in titoli obbligazionari convertibili, in obbligazioni convertibili e cum warrant, in certificati di partecipazione e di godimento nonché in quote di OICR emessi dal gruppo DWS/Deutsche Bank o da altri emittenti, oppure in fondi negoziati in borsa conformi alle direttive dell'UE (ETF, Exchange Traded Funds).
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
<u>Orizzonte Temporale</u>	Non potendo il potenziale Investitore-Contraente scegliere di investire nel singolo OICR, l'orizzonte temporale d'investimento consigliato coincide con la durata contrattuale prescelta all'atto della sottoscrizione della Proposta. L'orizzonte minimo di investimento coincide con la durata contrattuale minima prevista dal contratto: 15 anni.
8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
d) <u>Grado di rischio</u>	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti del presente OICR. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL OICR	
e) <u>Categoria dell'OICR</u>	Flessibile
<u>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</u>	L' OICR investe in modo flessibile in titoli titoli fruttiferi, in strumenti derivati, in strumenti monetari, liquidità o equivalenti in azioni, in certificati azionari, in titoli obbligazionari convertibili, in obbligazioni convertibili e cum warrant, in certificati di partecipazione e di godimento nonché in quote di OICR emessi dal gruppo DWS/Deutsche Bank o da altri emittenti, oppure in fondi negoziati in borsa conformi alle direttive dell'UE (ETF, Exchange Traded Funds). Qualora il comparto investa il proprio patrimonio in quote di organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari, potrà acquistare in particolare quote di fondi azionari nazionali ed esteri, fondi mobiliari misti, fondi obbligazionari in titoli, fondi che investono nel settore delle materie prime, fondi monetari e fondi monetari a breve termine. A seconda della valutazione della situazione di mercato, il patrimonio del comparto potrà anche essere

	interamente investito in una delle suddette categorie. Inoltre, l'OICR può investire, se necessario anche completamente, in azioni, certificati azionari, obbligazioni convertibili ed obbligazioni legate a warrant, strumenti derivati o in partecipazioni e buoni di godimento. L'investimento in fondi target potrà comportare doppi addebiti di costi, in particolare commissioni di gestione duplicate, poiché verranno addebitate spese sia a livello del fondo che di un fondo target. Il fondo non effettuerà investimenti in fondi target soggetti a una commissione di gestione di un determinato importo. Nel caso in cui il patrimonio del fondo venga investito in quote di altri fondi direttamente o indirettamente gestiti dalla sua stessa Società di Gestione o da un'altra società di gestione collegata alla Società di Gestione da comune controllo o amministrazione ovvero da una partecipazione rilevante, diretta o indiretta, la Società di Gestione o tale altra società di gestione non applica al fondo alcuna commissione per la sottoscrizione o il rimborso di quote di altri fondi. Dalla commissione di gestione e/o dal compenso forfettario per la parte riguardante le quote di fondi d'investimento collegati verranno dedotti, eventualmente fino al totale azzeramento, la commissione di gestione e/o il compenso forfettario calcolati per il fondo d'investimento acquistato (metodo della differenza). Qualora il fondo investa in quote di fondi target costituiti o gestiti da società diverse da quelle summenzionate, occorre tenere presente che al patrimonio del fondo possono essere addebitate ulteriori commissioni di emissione e di rimborso. Il patrimonio del comparto potrà altresì essere investito, eventualmente in toto, in azioni, certificati azionari, obbligazioni convertibili, prestiti convertibili e con warrant e/o in certificati di partecipazione e godimento. L'OICR può inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso ai sensi del Regolamento di Gestione. Si fa presente che gli OICR sono conformi alla legge e alla normativa applicabile alle Compagnie di Assicurazione sulla vita operanti in Irlanda.
<u>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</u>	Europa e Nord America L'OICR investe in via residuale in aree geografiche del resto del mondo tra cui Giappone, e mercati Emergenti.
<u>f.3) Categorie di emittenti</u>	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
<u>f.4) specifici fattori di rischio:</u>	Si segnala che l'OICR può investire in strumenti finanziari di emittenti dei c.d. Paesi Emergenti. Si segnala inoltre un rischio correlato all'acquisto di quote di fondi d'investimento: nel caso di un investimento in quote di un fondo target, infatti, i gestori dei singoli fondi target lavorano in modo indipendente l'uno dall'altro, pertanto più fondi target possono perseguire strategie d'investimento identiche o contrapposte. In tal modo i rischi esistenti si possono accumulare e le eventuali opportunità possono controbilanciarsi. L'OICR investe anche in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. Rischi correlati ad operazioni su derivati: L'acquisto e la vendita di opzioni e la conclusione di contratti future o swap comportano i seguenti rischi: • Le variazioni di corso del titolo sottostante possono ridurre il valore di un diritto di opzione o di un contratto future fino ad azzerarlo. Il relativo comparto può subire perdite anche in seguito a variazioni di valore di un titolo sottostante a uno swap. • L'eventuale necessaria conclusione di un'operazione di compensazione (saldo) comporta delle spese. • L'effetto leva delle opzioni può avere, sul valore del comparto,

	conseguenze più incisive rispetto all'acquisto diretto dei valori sottostanti. L'acquisto di opzioni comporta il rischio che l'opzione non venga esercitata, perché i prezzi dei valori sottostanti non si muovono in linea con le previsioni, pertanto il premio di opzione pagato dal comparto si estingue. In caso di vendita di opzioni sussiste il rischio che il comparto sia costretto all'acquisto dei valori patrimoniali a un prezzo superiore rispetto a quello attuale di mercato o a consegnare i medesimi a un prezzo inferiore a quello attuale di mercato. Il comparto subisce una perdita pari alla differenza di prezzo, al netto del premio di opzione riscosso. Anche nel caso dei contratti future sussiste il rischio che alla loro scadenza il patrimonio del comparto subisca perdite in seguito a un andamento imprevisto del prezzo di mercato.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR potrà utilizzare solo derivati riconducibili a valori patrimoniali che possono essere acquistati per il fondo o che derivino da tassi d'interesse, tassi di cambio, valute o indici finanziari riconosciuti, di cui fanno parte in particolare opzioni, financial futures e swap, nonché combinazioni degli stessi. I derivati potranno essere impiegati non solo con finalità di copertura, ma anche far parte della strategia d'investimento. La negoziazione di derivati verrà utilizzata nell'ambito dei limiti d'investimento e servirà per una gestione efficiente del patrimonio del fondo e per la gestione delle durate e dei rischi degli investimenti. Per garantire una tutela contro perdite estreme per il brevissimo periodo, l'OICR potrebbe investire regolarmente in strumenti derivati che, a partire da tale caso di perdita, compensano le minusvalenze in caso di perdita simile.
g) Tecnica di gestione:	Il processo di investimento dell'OICR è caratterizzato dal seguente approccio: il mercato dei capitali è inefficiente e di conseguenza esiste la possibilità di ricercare opportunità per ottenere rendimenti superiori attraverso una gestione attiva del portafoglio. Uno degli aspetti principali per ottenere extra-rendimenti è quello di ottenere vantaggi informativi. Elemento caratterizzante della gestione è il continuo monitoraggio e l'affidamento a ricerche di mercato interne ed esterne (di tipo macro e micro) per riconoscere i trend di mercato e selezionare gli strumenti finanziari adeguati; entrambi elementi importanti per ottenere buone performance. Inoltre un processo disciplinato è essenziale per garantire la coerenza e la trasparenza e la responsabilità individuale in ogni fase, dalla ricerca alla costruzione del portafoglio. Infine un rigoroso controllo del rischio sostiene il processo d'investimento.
h) Tecniche di gestione dei rischi	La metodologia utilizzata per la limitazione del rischio di mercato per il patrimonio del fondo è l'approccio del Value at Risk (VaR) relativo. Il potenziale di rischio di mercato del comparto viene misurato con l'ausilio di un patrimonio di riferimento senza derivati. Il patrimonio di riferimento è un portafoglio che non esercita alcun effetto leva sul patrimonio del comparto con l'impiego di derivati. Il patrimonio di riferimento corrispondente per il fondo Zurich Vorsorge Premium I comprende azioni quotate negli indici principali di tutto il mondo. La composizione dettagliata del patrimonio di riferimento può essere richiesta alla Società di Gestione.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società e/o DeAM non offrono alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario del singolo OICR.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
Coerentemente con lo stile gestionale dell'OICR la Società di Gestione non ritiene opportuno adottare un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) predeterminato in modo univoco con il quale confrontare il rendimento dell'OICR, tenendo conto dei principi di coerenza e trasparenza cui esso deve essere soggetto ai sensi della vigente normativa. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità media annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato,	

pari a circa al 6,79%

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI DELL'OICR

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il premio versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal Contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento, rappresenta il capitale investito.

La tabella rappresenta un'esemplificazione realizzata considerando il pagamento con frequenza annuale di un Premio Ricorrente di importo pari a 1.200 euro e assumendo che i Premi siano investiti per tutta l'intera durata contrattuale (in questa esemplificazione 15 anni) nel singolo OICR.

		PREMIO INIZIALE	PREMI SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	2,50%	2,50%
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%	0,00%
D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI QUOTE	0,00%	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO			
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	2,70% *	2,70% *
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	2,00% **	0,13% **
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI QUOTE	0,00%	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
O	PREMIO VERSATO	100%	100%
P=O - (E + F)	CAPITALE NOMINALE	100%	100%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	97,5%	97,5%

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

*Tale valore è composto dal Costo di gestione annuale del Contratto, pari all'1,00%, e dalla Commissione di gestione annua dell'OICR pari all'1,70%.

**Si segnala che tale costo è funzione della Fascia di Premio attribuita al Contratto ed è pari a 2 euro al mese per la Fascia di Premio 1, a 0,75 euro al mese per la Fascia di Premio 2 e a zero per la Fascia di Premio 3. I valori indicati in tabella rappresentano il peso percentuale di tale costo fisso sul primo Premio Ricorrente e sui successivi nell'orizzonte temporale di investimento consigliato. Tali valori sono calcolati considerando il pagamento di tutti i Premi Ricorrenti fino alla data di scadenza e non tengono conto né di eventuali riscatti parziali né del versamento di eventuali Premi Aggiuntivi.

Denominazione dell'OICR	ZURICH VORSORGE PREMIUM II
Codice ISIN	LU0358627221
Gestore	Deutsche Asset Management S.A. con sede legale in 2, Boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg Zurich Vorsorge Premium II è un fondo d'investimento di diritto lussemburghese (fonds commun de placement) costituito ai sensi della Parte 1 della Legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 sugli organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e in conformità alle disposizioni contenute nelle direttive 2001/108/CE e 2001/107/CE del Parlamento europeo.
Finalità dell'investimento finanziario	L'obiettivo del presente OICR è quello di conseguire un incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato, investendo in modo flessibile in diversi strumenti finanziari.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
a) Tipologia di gestione dell'OICR	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	Tale OICR ha come obiettivo quello di conseguire un incremento del capitale investito investendo in modo flessibile in titoli titoli fruttiferi, in strumenti derivati, in strumenti monetari, liquidità o equivalenti in azioni, in certificati azionari, in titoli obbligazionari convertibili, in obbligazioni convertibili e cum warrant, in certificati di partecipazione e di godimento nonché in quote di OICR emessi dal gruppo DWS/Deutsche Bank o da altri emittenti, oppure in fondi negoziati in borsa conformi alle direttive dell'UE (ETF, Exchange Traded Funds).
c) Valuta di denominazione	Euro
7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
Orizzonte Temporale	Non potendo il potenziale Investitore-Contraente scegliere di investire nel singolo OICR, l'orizzonte temporale d'investimento consigliato coincide con la durata contrattuale prescelta all'atto della sottoscrizione della proposta. L'orizzonte minimo di investimento coincide con la durata contrattuale minima prevista dal contratto: 15 anni
8. PROFILO DI RISCHIO DELL'OICR	
d) Grado di rischio	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti del presente OICR. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL OICR	
e) Categoria dell'OICR	Flessibile
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	L' OICR investe in modo flessibile in titoli fruttiferi, in strumenti derivati, in strumenti monetari, liquidità o equivalenti in azioni, in certificati azionari, in titoli obbligazionari convertibili, in obbligazioni convertibili e cum warrant, in certificati di partecipazione e di godimento nonché in quote di OICR emessi dal gruppo DWS/Deutsche Bank o da altri emittenti, oppure in fondi negoziati in borsa conformi alle direttive dell'UE (ETF, Exchange Traded Funds). Qualora il comparto investa il proprio patrimonio in quote di organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari, potrà acquistare in particolare quote di fondi azionari nazionali ed esteri, fondi mobiliari misti, fondi obbligazionari in titoli, fondi che investono nel settore delle materie prime, fondi monetari e fondi monetari a breve termine. A seconda della valutazione della situazione di mercato, il patrimonio del comparto potrà anche essere

	interamente investito in una delle suddette categorie. Inoltre, l'OICR può investire, se necessario anche completamente, in azioni, certificati azionari, obbligazioni convertibili ed obbligazioni legate a warrant, strumenti derivati o in partecipazioni e buoni di godimento. L'investimento in fondi target potrà comportare doppi addebiti di costi, in particolare commissioni di gestione duplicate, poiché verranno addebitate spese sia a livello del fondo che di un fondo target. Il fondo non effettuerà investimenti in fondi target soggetti a una commissione di gestione di un determinato importo. Nel caso in cui il patrimonio del fondo venga investito in quote di altri fondi direttamente o indirettamente gestiti dalla sua stessa Società di Gestione o da un'altra società di gestione collegata alla Società di Gestione da comune controllo o amministrazione ovvero da una partecipazione rilevante, diretta o indiretta, la Società di Gestione o tale altra società di gestione non applica al fondo alcuna commissione per la sottoscrizione o il rimborso di quote di altri fondi. Dalla commissione di gestione e/o dal compenso forfettario per la parte riguardante le quote di fondi d'investimento collegati verranno dedotti, eventualmente fino al totale azzeramento, la commissione di gestione e/o il compenso forfettario calcolati per il fondo d'investimento acquistato (metodo della differenza). Qualora il fondo investa in quote di fondi target costituiti o gestiti da società diverse da quelle summenzionate, occorre tenere presente che al patrimonio del fondo possono essere addebitate ulteriori commissioni di emissione e di rimborso. Il patrimonio del comparto potrà altresì essere investito, eventualmente in toto, in azioni, certificati azionari, obbligazioni convertibili, prestiti convertibili e con warrant e/o in certificati di partecipazione e godimento. L'OICR può inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso ai sensi del Regolamento di Gestione. Si fa presente che gli OICR sono conformi alla legge e alla normativa applicabile alle Compagnie di Assicurazione sulla vita operanti in Irlanda
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Europa e Nord America L'OICR investe in via residuale in aree geografiche del resto del mondo tra cui Giappone, e mercati Emergenti.
f.3) Categorie di emittenti	Non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali.
f.4) specifici fattori di rischio:	Si segnala che l'OICR può investire in strumenti finanziari di emittenti dei c.d. Paesi Emergenti. Si segnala inoltre un rischio correlato all'acquisto di quote di fondi d'investimento: nel caso di un investimento in quote di un fondo target, infatti, i gestori dei singoli fondi target lavorano in modo indipendente l'uno dall'altro, pertanto più fondi target possono perseguire strategie d'investimento identiche o contrapposte. In tal modo i rischi esistenti si possono accumulare e le eventuali opportunità possono controbilanciarsi. L'OICR investe anche in strumenti finanziari denominati in valuta diversa dall'Euro. Rischi correlati ad operazioni su derivati: L'acquisto e la vendita di opzioni e la conclusione di contratti future o swap comportano i seguenti rischi: • Le variazioni di corso del titolo sottostante possono ridurre il valore di un diritto di opzione o di un contratto future fino ad azzerarlo. Il relativo comparto può subire perdite anche in seguito a variazioni di valore di un titolo sottostante a uno swap. • L'eventuale necessaria conclusione di un'operazione di compensazione (saldo) comporta delle spese. • L'effetto leva delle opzioni può avere, sul valore del comparto,

	conseguenze più incisive rispetto all'acquisto diretto dei valori sottostanti. • L'acquisto di opzioni comporta il rischio che l'opzione non venga esercitata, perché i prezzi dei valori sottostanti non si muovono in linea con le previsioni, pertanto il premio di opzione pagato dal comparto si estingue. In caso di vendita di opzioni sussiste il rischio che il comparto sia costretto all'acquisto dei valori patrimoniali a un prezzo superiore rispetto a quello attuale di mercato o a consegnare i medesimi a un prezzo inferiore a quello attuale di mercato. Il comparto subisce una perdita pari alla differenza di prezzo, al netto del premio di opzione riscosso. • Anche nel caso dei contratti future sussiste il rischio che alla loro scadenza il patrimonio del comparto subisca perdite in seguito a un andamento impreveduto del prezzo di mercato.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR potrà utilizzare solo derivati riconducibili a valori patrimoniali che possono essere acquistati per il fondo o che derivino da indici finanziari, tassi d'interesse, tassi di cambio o valute, di cui fanno parte in particolare opzioni, financial futures e swap, nonché combinazioni degli stessi. Per garantire una tutela contro perdite estreme per il brevissimo periodo, l'OICR potrebbe investire regolarmente in strumenti derivati che, a partire da tale caso di perdita, compensano le minusvalenze in caso di perdita simile.
g) Tecnica di gestione	Il processo di investimento dell'OICR è caratterizzato dal seguente approccio: il mercato dei capitali è inefficiente e di conseguenza esiste la possibilità di ricercare opportunità per ottenere rendimenti superiori attraverso una gestione attiva del portafoglio. Uno degli aspetti principali per ottenere extra-rendimenti è quello di ottenere vantaggi informativi. Elemento caratterizzante della gestione è il continuo monitoraggio e l'affidamento a ricerche di mercato interne ed esterne (di tipo macro e micro) per riconoscere i trend di mercato e selezionare gli strumenti finanziari adeguati; entrambi elementi importanti per ottenere buone performance. Inoltre un processo disciplinato è essenziale per garantire la coerenza e la trasparenza e la responsabilità individuale in ogni fase, dalla ricerca alla costruzione del portafoglio. Infine un rigoroso controllo del rischio sostiene il processo d'investimento.
h) Tecniche di gestione dei rischi	Il patrimonio del fondo può inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso. La metodologia utilizzata per la limitazione del rischio di mercato per il patrimonio del fondo è l'approccio del Value at Risk (VaR) relativo. A integrazione delle norme contenute nella sezione generale del prospetto il potenziale di rischio di mercato del comparto viene misurato con l'ausilio di un patrimonio di riferimento senza derivati. Il patrimonio di riferimento è un portafoglio che non esercita alcun effetto leva sul patrimonio del comparto con l'impiego di derivati. Il patrimonio di riferimento corrispondente per il fondo Zurich Vorsorge Premium II comprende azioni quotate negli indici principali di tutto il mondo. La composizione dettagliata del patrimonio di riferimento può essere richiesta alla Società di Gestione.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società e/o DeAM non offrono alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario del singolo OICR.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
Coerentemente con lo stile gestionale dell'OICR la Società di Gestione non ritiene opportuno adottare un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) predeterminato in modo univoco con il quale confrontare il rendimento dell'OICR, tenendo conto dei principi di coerenza e trasparenza cui esso deve essere soggetto ai sensi della vigente normativa. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità media annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 6,76%.	

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI DELL'OICR

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il premio versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal Contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento, rappresenta il capitale investito.

La tabella rappresenta un'esemplificazione realizzata considerando il pagamento con frequenza annuale di un Premio Ricorrente di importo pari a 1.200 euro e assumendo che i Premi siano investiti per tutta l'intera durata contrattuale (in questa esemplificazione 15 anni) nel singolo OICR.

		PREMIO INIZIALE	PREMI SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	2,50%	2,50%
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%	0,00%
D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI QUOTE	0,00%	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO			
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	2,70% *	2,70% *
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	2,00% **	0,13% **
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI QUOTE	0,00%	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
O	PREMIO VERSATO	100%	100%
P=O - (E + F)	CAPITALE NOMINALE	100%	100%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	97,5%	97,5%

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

*Tale valore è composto dal Costo di gestione annuale del Contratto, pari all'1,00%, e dalla Commissione di gestione annua dell'OICR pari all'1,70%.

**Si segnala che tale costo è funzione della Fascia di Premio attribuita al Contratto ed è pari a 2 euro al mese per la Fascia di Premio 1, a 0,75 euro al mese per la Fascia di Premio 2 e a zero per la Fascia di Premio 3. I valori indicati in tabella rappresentano il peso percentuale di tale costo fisso sul primo Premio Ricorrente e sui successivi nell'orizzonte temporale di investimento consigliato. Tali valori sono calcolati considerando il pagamento di tutti i Premi Ricorrenti fino alla data di scadenza e non tengono conto né di eventuali riscatti parziali né del versamento di eventuali Premi Aggiuntivi.

Denominazione dell'OICR	DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y
Codice ISIN	LU0359921623
Gestore	Deutsche Asset Management S.A. con sede legale in 2, Boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg. DWS Vorsorge Rentenfonds 3Y è un comparto di un fondo multi comparto di diritto lussemburghese (fonds commun de placement) denominato DWS Vorsorge ai sensi Legge del 20 dicembre 2002.
Finalità dell'investimento finanziario	L'obiettivo del presente OICR è quello di conseguire un rendimento in euro, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
a) Tipologia di gestione dell'OICR	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del presente OICR è quello di conseguire un rendimento in euro, investendo in modo flessibile in azioni, titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant, certificati di partecipazione e di godimento nonché warrant su azioni.
c) Valuta di denominazione	Euro
<u>Orizzonte Temporale</u>	Non potendo il potenziale Investitore-Contraente scegliere di investire nel singolo OICR, l'orizzonte temporale d'investimento consigliato coincide con la durata contrattuale prescelta all'atto della sottoscrizione della proposta. L'orizzonte minimo di investimento coincide con la durata contrattuale minima prevista dal contratto: 15 anni
d) <u>Grado di rischio</u>	Medio Basso Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti del presente OICR. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) <u>Categoria dell'OICR</u>	Obbligazionario
f.1) <u>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</u>	Il patrimonio dell'OICR viene investito per almeno 2/3 in obbligazioni, obbligazioni convertibili e altri titoli a tasso fisso o obbligazioni a tasso variabile, denominati in euro, negoziati nelle borse valori o su un altro mercato regolamentato, che sia riconosciuto, aperto al pubblico e che operi regolarmente in uno stato dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE). Il vincolo dei tassi degli investimenti (duration) dell'intero portafoglio è di circa 3 anni . Potrà essere investito in titoli obbligazionari convertibili e in obbligazioni convertibili e opzioni cum warrant al massimo il 25% del patrimonio del comparto, mentre i certificati di partecipazione e di godimento, le azioni e i warrant potranno impegnare il patrimonio al massimo per il 10%. Il comparto potrà investire in titoli obbligazionari della Repubblica Federale di Germania, della Repubblica Francese e della Repubblica Italiana più del 35% del valore del proprio patrimonio. Il comparto potrà investire al massimo il 10% del proprio patrimonio netto in quote di altri organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e/o organismi d'investimento collettivo. Nel caso in cui il patrimonio del comparto venga investito in quote di altri fondi direttamente o indirettamente gestiti dalla stessa Società di Gestione o da un'altra società di gestione collegata alla Società di Gestione da controllo o gestione collettivi ovvero da una partecipazione rilevante, diretta o indiretta, la

	Società di Gestione o tale altra società di gestione non applicherà al patrimonio del comparto alcuna commissione per la sottoscrizione o il rimborso di quote di altri fondi. Dalla commissione di gestione e/o dal compenso forfettario per la parte riguardante tali quote di fondi d'investimento collegati verranno dedotti, eventualmente fino al totale azzeramento, la commissione di gestione e/o il compenso forfettario calcolati per il fondo d'investimento acquistato (metodo della differenza). Qualora il comparto investa in quote di fondi target costituiti o gestiti da altre società di gestione, occorre tenere presente che al patrimonio del comparto potrebbero essere addebitate ulteriori commissioni di emissione e di rimborso. L'investimento in fondi target potrà comportare doppi addebiti di costi, in particolare commissioni di gestione duplicate, poiché verranno addebitate spese sia a livello del comparto che di un fondo target. Il comparto non effettuerà quindi investimenti in fondi target soggetti a una commissione di gestione di un determinato importo. Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso. Si fa presente che gli OICR sono conformi alla legge e alla normativa applicabile alle Compagnie di Assicurazione sulla vita operanti in Irlanda
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Area Euro
f.3) Categorie di emittenti	Per la maggior parte emittenti governativi ed organismi sopranazionali.
f.4) specifici fattori di rischio:	Il valore delle obbligazioni in cui investe l'OICR è sensibile alle oscillazioni dei tassi di interesse a lungo termine. La durata media finanziaria (duration) dell'intero portafoglio è di circa 3 anni. Si segnala inoltre un rischio correlato all'acquisto di quote di fondi d'investimento: nel caso di un investimento in quote di un fondo target, infatti, i gestori dei singoli fondi target lavorano in modo indipendente l'uno dall'altro, pertanto più fondi target possono perseguire strategie d'investimento identiche o contrapposte. In tal modo i rischi esistenti si possono accumulare e le eventuali opportunità possono controbilanciarsi. Rischi correlati ad operazioni su derivati: L'acquisto e la vendita di opzioni e la conclusione di contratti future o swap comportano i seguenti rischi: • Le variazioni di corso del titolo sottostante possono ridurre il valore di un diritto di opzione o di un contratto future fino ad azzerarlo. Il relativo comparto può subire perdite anche in seguito a variazioni di valore di un titolo sottostante a uno swap. • L'eventuale necessaria conclusione di un'operazione di compensazione (saldo) comporta delle spese. • L'effetto leva delle opzioni può avere, sul valore del comparto, conseguenze più incisive rispetto all'acquisto diretto dei valori sottostanti. • L'acquisto di opzioni comporta il rischio che l'opzione non venga esercitata, perché i prezzi dei valori sottostanti non si muovono in linea con le previsioni, pertanto il premio di opzione pagato dal comparto si estingue. In caso di vendita di opzioni sussiste il rischio che il comparto sia costretto all'acquisto dei valori patrimoniali a un prezzo superiore rispetto a quello attuale di mercato o a consegnare i medesimi a un prezzo inferiore a quello attuale di mercato. Il comparto subisce una perdita pari alla differenza di prezzo, al netto del premio di opzione riscosso.

	Anche nel caso dei contratti future sussiste il rischio che alla loro scadenza il patrimonio del comparto subisca perdite in seguito a un andamento imprevisto del prezzo di mercato.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR potrà utilizzare solo derivati riconducibili a valori patrimoniali che possono essere acquistati per il fondo o che derivino da tassi d'interesse, tassi di cambio, valute o indici finanziari riconosciuti, di cui fanno parte in particolare opzioni, financial futures e swap, nonché combinazioni degli stessi. I derivati potranno essere impiegati non solo con finalità di copertura, ma anche far parte della strategia d'investimento. La negoziazione di derivati verrà utilizzata nell'ambito dei limiti d'investimento e servirà per una gestione efficiente del patrimonio del fondo e per la gestione delle durate e dei rischi degli investimenti. Per gestire la duration, il comparto può impiegare strumenti derivati, in particolare swap su tassi d'interesse.
g) Tecnica di gestione:	Il processo di investimento dell'OICR è caratterizzato dal seguente approccio: il mercato dei capitali è inefficiente e di conseguenza esiste la possibilità di ricercare opportunità per ottenere rendimenti superiori attraverso una gestione attiva del portafoglio. Uno degli aspetti principali per ottenere extra-rendimenti è quello di ottenere vantaggi informativi. Elemento caratterizzante della gestione è il continuo monitoraggio e l'affidamento a ricerche di mercato interne ed esterne (di tipo macro e micro) per riconoscere i trend di mercato e selezionare gli strumenti finanziari adeguati; entrambi elementi importanti per ottenere buone performance. Inoltre un processo disciplinato è essenziale per garantire la coerenza e la trasparenza e la responsabilità individuale in ogni fase, dalla ricerca alla costruzione del portafoglio. Infine un rigoroso controllo del rischio sostiene il processo d'investimento.
h) Tecniche di gestione dei rischi	La metodologia utilizzata per la limitazione del rischio di mercato per il comparto è l'approccio del Value at Risk (VaR) relativo. A integrazione delle norme contenute nella sezione generale del prospetto il potenziale di rischio di mercato del comparto viene misurato con l'ausilio di un patrimonio di riferimento senza derivati. Il patrimonio di riferimento è un portafoglio che non esercita alcun effetto leva sul patrimonio del comparto con l'impiego di derivati. Il patrimonio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Vorsorge Rentenfonds 3 Y riproduce l'evoluzione delle obbligazioni a tasso zero triennali sintetiche. La composizione dettagliata del patrimonio di riferimento può essere richiesta alla Società di Gestione.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società e/o DeAM non offrono alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario del singolo OICR..	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
Coerentemente con lo stile gestionale dell'OICR la Società di Gestione non ritiene opportuno adottare un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) predeterminato in modo univoco con il quale confrontare il rendimento dell'OICR, tenendo conto dei principi di coerenza e trasparenza cui esso deve essere soggetto ai sensi della vigente normativa. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità media annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa allo 0,87%.	
12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI DELL'OICR	
La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il premio versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal Contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento, rappresenta il capitale investito.	
La tabella rappresenta un'esemplificazione realizzata considerando il pagamento con frequenza annuale di un Premio Ricorrente di importo pari a 1.200 euro e assumendo che i Premi siano	

investiti per tutta l'intera durata contrattuale (in questa esemplificazione 15 anni) nel singolo OICR.

		PREMIO INIZIALE	PREMI SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	2,50%	2,50%
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%	0,00%
D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI QUOTE	0,00%	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO			
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	1,70% *	1,70% *
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	2,00% **	0,13% **
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI QUOTE	0,00%	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
O	PREMIO VERSATO	100%	100%
P=O - (E + F)	CAPITALE NOMINALE	100%	100%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	97,5%	97,5%

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

*Tale valore è composto dal Costo di gestione annuale del Contratto, pari all'1,00%, e dalla Commissione di gestione annua dell'OICR pari allo 0,70%.

**Si segnala che tale costo è funzione della Fascia di Premio attribuita al Contratto ed è pari a 2 euro al mese per la Fascia di Premio 1, a 0,75 euro al mese per la Fascia di Premio 2 e a zero per la Fascia di Premio 3. I valori indicati in tabella rappresentano il peso percentuale di tale costo fisso sul primo Premio Ricorrente e sui successivi nell'orizzonte temporale di investimento consigliato. Tali valori sono calcolati considerando il pagamento di tutti i Premi Ricorrenti fino alla data di scadenza e non tengono conto né di eventuali riscatti parziali né del versamento di eventuali Premi Aggiuntivi.

Denominazione dell'OICR	DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y
Codice ISIN	LU0272369017
Gestore	Deutsche Asset Management S.A. con sede legale in 2, Boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg. DWS Vorsorge Rentenfonds 5Y è un comparto di un fondo multi comparto di diritto lussemburghese (fonds commun de placement) denominato DWS Vorsorge ai sensi Legge del 20 dicembre 2002.
Finalità dell'investimento finanziario	L'obiettivo del presente OICR è quello di conseguire un rendimento in euro, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
a) Tipologia di gestione dell'OICR	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del presente OICR è quello di conseguire un incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato. Per il patrimonio del comparto potranno essere acquistati azioni, titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant, certificati di partecipazione e di godimento nonché warrant su azioni.
c) Valuta di denominazione	Euro
<u>Orizzonte Temporale</u>	Non potendo il potenziale Investitore-Contraente scegliere di investire nel singolo OICR, l'orizzonte temporale d'investimento consigliato coincide con la durata contrattuale prescelta all'atto della sottoscrizione della proposta. L'orizzonte minimo di investimento coincide con la durata contrattuale minima prevista dal contratto: 15 anni
d) <u>Grado di rischio</u>	Medio Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti del presente OICR. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) <u>Categoria dell'OICR</u>	Obbligazionario
f.1) <u>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</u>	Il patrimonio dell'OICR viene investito per almeno 2/3 in obbligazioni, obbligazioni convertibili e altri titoli a tasso fisso o obbligazioni a tasso variabile, denominati in euro, negoziati nelle borse valori o su un altro mercato regolamentato, che sia riconosciuto, aperto al pubblico e che operi regolarmente in uno stato dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE). Il vincolo dei tassi degli investimenti (duration) dell'intero portafoglio è di circa 5 anni . Potrà essere investito in titoli obbligazionari convertibili e in obbligazioni convertibili e opzioni cum warrant al massimo il 25% del patrimonio del comparto, mentre i certificati di partecipazione e di godimento, le azioni e i warrant potranno impegnare il patrimonio al massimo per il 10%. Il comparto potrà investire in titoli obbligazionari della Repubblica Federale di Germania, della Repubblica Francese e della Repubblica Italiana più del 35% del valore del proprio patrimonio. Il comparto potrà investire al massimo il 10% del proprio patrimonio netto in quote di altri organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e/o organismi d'investimento collettivo.

	Nel caso in cui il patrimonio del comparto venga investito in quote di altri fondi direttamente o indirettamente gestiti dalla stessa Società di Gestione o da un'altra società di gestione collegata alla Società di Gestione da controllo o gestione collettivi ovvero da una partecipazione rilevante, diretta o indiretta, la Società di Gestione o tale altra società di gestione non applicherà al patrimonio del comparto alcuna commissione per la sottoscrizione o il rimborso di quote di altri fondi. Dalla commissione di gestione e/o dal compenso forfettario per la parte riguardante tali quote di fondi d'investimento collegati verranno dedotti, eventualmente fino al totale azzeramento, la commissione di gestione e/o il compenso forfettario calcolati per il fondo d'investimento acquistato (metodo della differenza). Qualora il comparto investa in quote di fondi target costituiti o gestiti da altre società di gestione, occorre tenere presente che al patrimonio del comparto potrebbero essere addebitate ulteriori commissioni di emissione e di rimborso. L'investimento in fondi target potrà comportare doppi addebiti di costi, in particolare commissioni di gestione duplicate, poiché verranno addebitate spese sia a livello del comparto che di un fondo target. Il comparto non effettuerà quindi investimenti in fondi target soggetti a una commissione di gestione di un determinato importo. Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso. Si fa presente che gli OICR sono conformi alla legge e alla normativa applicabile alle Compagnie di Assicurazione sulla vita operanti in Irlanda
<u>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</u>	Area Euro
<u>f.3) Categorie di emittenti</u>	Per la maggior parte emittenti governativi ed organismi sopranazionali.
<u>f.4) specifici fattori di rischio</u>	Il valore delle obbligazioni in cui investe l'OICR è sensibile alle oscillazioni dei tassi di interesse a lungo termine. La durata media finanziaria (duration) dell'intero portafoglio è di circa 5 anni. Si segnala inoltre un rischio correlato all'acquisto di quote di fondi d'investimento: nel caso di un investimento in quote di un fondo target, infatti, i gestori dei singoli fondi target lavorano in modo indipendente l'uno dall'altro, pertanto più fondi target possono perseguire strategie d'investimento identiche o contrapposte. In tal modo i rischi esistenti si possono accumulare e le eventuali opportunità possono controbilanciarsi. Rischi correlati ad operazioni su derivati: L'acquisto e la vendita di opzioni e la conclusione di contratti future o swap comportano i seguenti rischi: • Le variazioni di corso del titolo sottostante possono ridurre il valore di un diritto di opzione o di un contratto future fino ad azzerarlo. Il relativo comparto può subire perdite anche in seguito a variazioni di valore di un titolo sottostante a uno swap. • L'eventuale necessaria conclusione di un'operazione di compensazione (saldo) comporta delle spese. • L'effetto leva delle opzioni può avere, sul valore del comparto, conseguenze più incisive rispetto all'acquisto diretto dei valori sottostanti. • L'acquisto di opzioni comporta il rischio che l'opzione non venga esercitata, perché i prezzi dei valori sottostanti non si muovono in linea con le previsioni, pertanto il premio di opzione pagato dal comparto si estingue. In caso di vendita di opzioni sussiste il rischio che il comparto sia costretto all'acquisto dei valori patrimoniali a un

	prezzo superiore rispetto a quello attuale di mercato o a consegnare i medesimi a un prezzo inferiore a quello attuale di mercato. Il comparto subisce una perdita pari alla differenza di prezzo, al netto del premio di opzione riscosso. Anche nel caso dei contratti future sussiste il rischio che alla loro scadenza il patrimonio del comparto subisca perdite in seguito a un andamento imprevisto del prezzo di mercato.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR potrà utilizzare solo derivati riconducibili a valori patrimoniali che possono essere acquistati per il fondo o che derivino da tassi d'interesse, tassi di cambio, valute o indici finanziari riconosciuti, di cui fanno parte in particolare opzioni, financial futures e swap, nonché combinazioni degli stessi. I derivati potranno essere impiegati non solo con finalità di copertura, ma anche far parte della strategia d'investimento. La negoziazione di derivati verrà utilizzata nell'ambito dei limiti d'investimento e servirà per una gestione efficiente del patrimonio del fondo e per la gestione delle durate e dei rischi degli investimenti. Per gestire la duration, il comparto può impiegare strumenti derivati, in particolare swap su tassi d'interesse.
g) Tecnica di gestione:	Il processo di investimento dell'OICR è caratterizzato dal seguente approccio: il mercato dei capitali è inefficiente e di conseguenza esiste la possibilità di ricercare opportunità per ottenere rendimenti superiori attraverso una gestione attiva del portafoglio. Uno degli aspetti principali per ottenere extra-rendimenti è quello di ottenere vantaggi informativi. Elemento caratterizzante della gestione è il continuo monitoraggio e l'affidamento a ricerche di mercato interne ed esterne (di tipo macro e micro) per riconoscere i trend di mercato e selezionare gli strumenti finanziari adeguati; entrambi elementi importanti per ottenere buone performance. Inoltre un processo disciplinato è essenziale per garantire la coerenza e la trasparenza e la responsabilità individuale in ogni fase, dalla ricerca alla costruzione del portafoglio. Infine un rigoroso controllo del rischio sostiene il processo d'investimento.
h) Tecniche di gestione dei rischi	La metodologia utilizzata per la limitazione del rischio di mercato per il comparto è l'approccio del Value at Risk (VaR) relativo. A integrazione delle norme contenute nella sezione generale del prospetto il potenziale di rischio di mercato del comparto viene misurato con l'ausilio di un patrimonio di riferimento senza derivati. Il patrimonio di riferimento è un portafoglio che non esercita alcun effetto leva sul patrimonio del comparto con l'impiego di derivati. Il corrispondente patrimonio di riferimento per il comparto DWS Vorsorge Rentenfonds 5 Y riproduce l'evoluzione delle obbligazioni a tasso zero quinquennali sintetiche. La composizione dettagliata del patrimonio di riferimento può essere richiesta alla Società di Gestione.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società e/o DeAM non offrono alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario del singolo OICR.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
Coerentemente con lo stile gestionale dell'OICR la Società di Gestione non ritiene opportuno adottare un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) predeterminato in modo univoco con il quale confrontare il rendimento dell'OICR, tenendo conto dei principi di coerenza e trasparenza cui esso deve essere soggetto ai sensi della vigente normativa. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità media annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa l'1,78%.	
12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI DELL'OICR	
La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il premio versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal Contratto rappresenta il capitale nominale;	

quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento, rappresenta il capitale investito.

La tabella rappresenta un'esemplificazione realizzata considerando il pagamento con frequenza annuale di un Premio Ricorrente di importo pari a 1.200 euro e assumendo che i Premi siano investiti per tutta l'intera durata contrattuale (in questa esemplificazione 15 anni) nel singolo OICR.

		PREMIO INIZIALE	PREMI SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	2,50%	2,50%
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%	0,00%
D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI QUOTE	0,00%	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO			
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	1,75% *	1,75% *
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	2,00% **	0,13% **
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI QUOTE	0,00%	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
O	PREMIO VERSATO	100%	100%
P=O – (E + F)	CAPITALE NOMINALE	100%	100%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	97,5%	97,5%

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

*Tale valore è composto dal Costo di gestione annuale del Contratto, pari all'1,00%, e dalla Commissione di gestione annua dell'OICR pari allo 0,75%.

**Si segnala che tale costo è funzione della Fascia di Premio attribuita al Contratto ed è pari a 2 euro al mese per la Fascia di Premio 1, a 0,75 euro al mese per la Fascia di Premio 2 e a zero per la Fascia di Premio 3. I valori indicati in tabella rappresentano il peso percentuale di tale costo fisso sul primo Premio Ricorrente e sui successivi nell'orizzonte temporale di investimento consigliato. Tali valori sono calcolati considerando il pagamento di tutti i Premi Ricorrenti fino alla data di scadenza e non tengono conto né di eventuali riscatti parziali né del versamento di eventuali Premi Aggiuntivi.

Denominazione dell'OICR	DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y
Codice ISIN	LU0272368712
Gestore	Deutsche Asset Management S.A. con sede legale in 2, Boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg. DWS Vorsorge Rentenfonds 7Y è un comparto di un fondo multi comparto di diritto lussemburghese (fonds commun de placement) denominato DWS Vorsorge ai sensi Legge del 20 dicembre 2002.
Finalità dell'investimento finanziario	L'obiettivo del presente OICR è quello di conseguire un rendimento in euro, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
a) Tipologia di gestione dell'OICR	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del presente OICR è quello di conseguire un rendimento in euro, investendo in modo flessibile in azioni, titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant, certificati di partecipazione e di godimento nonché warrant su azioni.
c) Valuta di denominazione	Euro
<u>Orizzonte Temporale</u>	Non potendo il potenziale Investitore-Contraente scegliere di investire nel singolo OICR, l'orizzonte temporale d'investimento consigliato coincide con la durata contrattuale prescelta all'atto della sottoscrizione della proposta. L'orizzonte minimo di investimento coincide con la durata contrattuale minima prevista dal contratto: 15 anni
d) <u>Grado di rischio</u>	Medio Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti del presente OICR. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<u>e) Categoria dell'OICR</u>	Obbligazionario
<u>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</u>	Il patrimonio dell'OICR viene investito per almeno 2/3 in obbligazioni, obbligazioni convertibili e altri titoli a tasso fisso o obbligazioni a tasso variabile, denominati in euro, negoziati nelle borse valori o su un altro mercato regolamentato, che sia riconosciuto, aperto al pubblico e che operi regolarmente in uno stato dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE). Il vincolo dei tassi degli investimenti (duration) dell'intero portafoglio è di circa 7 anni . Potrà essere investito in titoli obbligazionari convertibili e in obbligazioni convertibili e opzioni cum warrant al massimo il 25% del patrimonio del comparto, mentre i certificati di partecipazione e di godimento, le azioni e i warrant potranno impegnare il patrimonio al massimo per il 10%. Il comparto potrà investire in titoli obbligazionari della Repubblica Federale di Germania, della Repubblica Francese e della Repubblica Italiana più del 35% del valore del proprio patrimonio. Il comparto potrà investire al massimo il 10% del proprio patrimonio netto in quote di altri organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e/o organismi d'investimento collettivo. Nel caso in cui il patrimonio del comparto venga investito in quote di altri fondi direttamente o indirettamente gestiti dalla stessa Società di Gestione o da un'altra società di gestione collegata alla Società di Gestione da controllo o

	gestione collettivi ovvero da una partecipazione rilevante, diretta o indiretta, la Società di Gestione o tale altra società di gestione non applicherà al patrimonio del comparto alcuna commissione per la sottoscrizione o il rimborso di quote di altri fondi. Dalla commissione di gestione e/o dal compenso forfettario per la parte riguardante tali quote di fondi d'investimento collegati verranno dedotti, eventualmente fino al totale azzeramento, la commissione di gestione e/o il compenso forfettario calcolati per il fondo d'investimento acquistato (metodo della differenza). Qualora il comparto investa in quote di fondi target costituiti o gestiti da altre società di gestione, occorre tenere presente che al patrimonio del comparto potrebbero essere addebitate ulteriori commissioni di emissione e di rimborso. L'investimento in fondi target potrà comportare doppi addebiti di costi, in particolare commissioni di gestione duplicate, poiché verranno addebitate spese sia a livello del comparto che di un fondo target. Il comparto non effettuerà quindi investimenti in fondi target soggetti a una commissione di gestione di un determinato importo. Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso. Si fa presente che gli OICR sono conformi alla legge e alla normativa applicabile alle Compagnie di Assicurazione sulla vita operanti in Irlanda
<u>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</u>	Area Euro
<u>f.3) Categorie di emittenti</u>	Per la maggior parte emittenti governativi ed organismi sopranazionali.
<u>f.4) specifici fattori di rischio:</u>	Il valore delle obbligazioni in cui investe l'OICR è sensibile alle oscillazioni dei tassi di interesse a lungo termine. La durata media finanziaria (duration) dell'intero portafoglio è di circa 7 anni. Si segnala inoltre un rischio correlato all'acquisto di quote di fondi d'investimento: nel caso di un investimento in quote di un fondo target, infatti, i gestori dei singoli fondi target lavorano in modo indipendente l'uno dall'altro, pertanto più fondi target possono perseguire strategie d'investimento identiche o contrapposte. In tal modo i rischi esistenti si possono accumulare e le eventuali opportunità possono controbilanciarsi. Rischi correlati ad operazioni su derivati: L'acquisto e la vendita di opzioni e la conclusione di contratti future o swap comportano i seguenti rischi: • Le variazioni di corso del titolo sottostante possono ridurre il valore di un diritto di opzione o di un contratto future fino ad azzerarlo. Il relativo comparto può subire perdite anche in seguito a variazioni di valore di un titolo sottostante a uno swap. • L'eventuale necessaria conclusione di un'operazione di compensazione (saldo) comporta delle spese. • L'effetto leva delle opzioni può avere, sul valore del comparto, conseguenze più incisive rispetto all'acquisto diretto dei valori sottostanti. • L'acquisto di opzioni comporta il rischio che l'opzione non venga esercitata, perché i prezzi dei valori sottostanti non si muovono in linea con le previsioni, pertanto il premio di opzione pagato dal comparto si estingue. In caso di vendita di opzioni sussiste il rischio che il comparto sia costretto all'acquisto dei valori patrimoniali a un prezzo superiore rispetto a quello attuale di mercato o a consegnare i medesimi a un prezzo inferiore a quello attuale di mercato. Il comparto subisce una perdita pari alla differenza di prezzo, al netto

	del premio di opzione riscosso. Anche nel caso dei contratti future sussiste il rischio che alla loro scadenza il patrimonio del comparto subisca perdite in seguito a un andamento imprevisto del prezzo di mercato.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR potrà utilizzare solo derivati riconducibili a valori patrimoniali che possono essere acquistati per il fondo o che derivino da tassi d'interesse, tassi di cambio, valute o indici finanziari riconosciuti, di cui fanno parte in particolare opzioni, financial futures e swap, nonché combinazioni degli stessi. I derivati potranno essere impiegati non solo con finalità di copertura, ma anche far parte della strategia d'investimento. La negoziazione di derivati verrà utilizzata nell'ambito dei limiti d'investimento e servirà per una gestione efficiente del patrimonio del fondo e per la gestione delle durate e dei rischi degli investimenti. Per gestire la duration, il comparto può impiegare strumenti derivati, in particolare swap su tassi d'interesse.
g) Tecnica di gestione:	Il processo di investimento dell'OICR è caratterizzato dal seguente approccio: il mercato dei capitali è inefficiente e di conseguenza esiste la possibilità di ricercare opportunità per ottenere rendimenti superiori attraverso una gestione attiva del portafoglio. Uno degli aspetti principali per ottenere extra-rendimenti è quello di ottenere vantaggi informativi. Elemento caratterizzante della gestione è il continuo monitoraggio e l'affidamento a ricerche di mercato interne ed esterne (di tipo macro e micro) per riconoscere i trend di mercato e selezionare gli strumenti finanziari adeguati; entrambi elementi importanti per ottenere buone performance. Inoltre un processo disciplinato è essenziale per garantire la coerenza e la trasparenza e la responsabilità individuale in ogni fase, dalla ricerca alla costruzione del portafoglio. Infine un rigoroso controllo del rischio sostiene il processo d'investimento.
h) Tecniche di gestione dei rischi	La metodologia utilizzata per la limitazione del rischio di mercato per il comparto è l'approccio del Value at Risk (VaR) relativo. A integrazione delle norme contenute nella sezione generale del prospetto il potenziale di rischio di mercato del comparto viene misurato con l'ausilio di un patrimonio di riferimento senza derivati. Il patrimonio di riferimento è un portafoglio che non esercita alcun effetto leva sul patrimonio del comparto con l'impiego di derivati. Il patrimonio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Vorsorge Rentenfonds 7 Y riproduce l'evoluzione delle obbligazioni a tasso zero settennali sintetiche. La composizione dettagliata del patrimonio di riferimento può essere richiesta alla Società di Gestione.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società e/o DeAM non offrono alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario del singolo OICR.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
Coerentemente con lo stile gestionale dell'OICR la Società di Gestione non ritiene opportuno adottare un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) predeterminato in modo univoco con il quale confrontare il rendimento dell'OICR, tenendo conto dei principi di coerenza e trasparenza cui esso deve essere soggetto ai sensi della vigente normativa. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità media annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 2,67%.	
12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI DELL'OICR	
La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il premio versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal Contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento, rappresenta il capitale investito.	

La tabella rappresenta un'esemplificazione realizzata considerando il pagamento con frequenza annuale di un Premio Ricorrente di importo pari a 1.200 euro e assumendo che i Premi siano investiti per tutta l'intera durata contrattuale (in questa esemplificazione 15 anni) nel singolo OICR.

		PREMIO INIZIALE	PREMI SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	2,50%	2,50%
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%	0,00%
D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI QUOTE	0,00%	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO			
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	1,75% *	1,75% *
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	2,00% **	0,13% **
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI QUOTE	0,00%	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
O	PREMIO VERSATO	100%	100%
P=O - (E + F)	CAPITALE NOMINALE	100%	100%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	97,5%	97,5%

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

*Tale valore è composto dal Costo di gestione annuale del Contratto, pari all'1,00%, e dalla Commissione di gestione annua dell'OICR pari allo 0,75%

**Si segnala che tale costo è funzione della Fascia di Premio attribuita al Contratto ed è pari a 2 euro al mese per la Fascia di Premio 1, a 0,75 euro al mese per la Fascia di Premio 2 e a zero per la Fascia di Premio 3. I valori indicati in tabella rappresentano il peso percentuale di tale costo fisso sul primo Premio Ricorrente e sui successivi nell'orizzonte temporale di investimento consigliato. Tali valori sono calcolati considerando il pagamento di tutti i Premi Ricorrenti fino alla data di scadenza e non tengono conto di né di eventuali riscatti parziali né del versamento di eventuali Premi Aggiuntivi

Denominazione dell'OICR	DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y
Codice ISIN	LU0272368639
Gestore	Deutsche Asset Management S.A. con sede legale in 2, Boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg. DWS Vorsorge Rentenfonds 10Y è un comparto di un fondo multi comparto di diritto lussemburghese (fonds commun de placement) denominato DWS Vorsorge ai sensi Legge del 20 dicembre 2002.
Finalità dell'investimento finanziario	L'obiettivo del presente OICR è quello di conseguire un rendimento in euro, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
a) Tipologia di gestione dell'OICR	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del presente OICR è quello di conseguire un rendimento in euro, investendo in modo flessibile in azioni, titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant, certificati di partecipazione e di godimento nonché warrant su azioni.
c) Valuta di denominazione	Euro
<u>Orizzonte Temporale</u>	Non potendo il potenziale Investitore-Contraente scegliere di investire nel singolo OICR, l'orizzonte temporale d'investimento consigliato coincide con la durata contrattuale prescelta all'atto della sottoscrizione della proposta. L'orizzonte minimo di investimento coincide con la durata contrattuale minima prevista dal contratto: 15 anni
d) <u>Grado di rischio</u>	Medio - alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti del presente OICR. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) <u>Categoria dell'OICR</u>	Obbligazionario
f.1) <u>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</u>	Il patrimonio dell'OICR viene investito per almeno 2/3 in obbligazioni, obbligazioni convertibili e altri titoli a tasso fisso o obbligazioni a tasso variabile, denominati in euro, negoziati nelle borse valori o su un altro mercato regolamentato, che sia riconosciuto, aperto al pubblico e che operi regolarmente in uno stato dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE). Il vincolo dei tassi degli investimenti (duration) dell'intero portafoglio è di circa 10 anni. Potrà essere investito in titoli obbligazionari convertibili e in obbligazioni convertibili e opzioni cum warrant al massimo il 25% del patrimonio del comparto, mentre i certificati di partecipazione e di godimento, le azioni e i warrant potranno impegnare il patrimonio al massimo per il 10%. Il comparto potrà investire in titoli obbligazionari della Repubblica Federale di Germania, della Repubblica Francese e della Repubblica Italiana più del 35% del valore del proprio patrimonio. Il comparto potrà investire al massimo il 10% del proprio patrimonio netto in quote di altri organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e/o organismi d'investimento collettivo. Nel caso in cui il patrimonio del comparto venga investito in quote di altri fondi direttamente o indirettamente gestiti dalla stessa Società di Gestione o

	da un'altra società di gestione collegata alla Società di Gestione da controllo o gestione collettivi ovvero da una partecipazione rilevante, diretta o indiretta, la Società di Gestione o tale altra società di gestione non applicherà al patrimonio del comparto alcuna commissione per la sottoscrizione o il rimborso di quote di altri fondi. Dalla commissione di gestione e/o dal compenso forfettario per la parte riguardante tali quote di fondi d'investimento collegati verranno dedotti, eventualmente fino al totale azzeramento, la commissione di gestione e/o il compenso forfettario calcolati per il fondo d'investimento acquistato (metodo della differenza). Qualora il comparto investa in quote di fondi target costituiti o gestiti da altre società di gestione, occorre tenere presente che al patrimonio del comparto potrebbero essere addebitate ulteriori commissioni di emissione e di rimborso. L'investimento in fondi target potrà comportare doppi addebiti di costi, in particolare commissioni di gestione duplicate, poiché verranno addebitate spese sia a livello del comparto che di un fondo target. Il comparto non effettuerà quindi investimenti in fondi target soggetti a una commissione di gestione di un determinato importo. Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso. Si fa presente che gli OICR sono conformi alla legge e alla normativa applicabile alle Compagnie di Assicurazione sulla vita operanti in Irlanda
f.2) <u>Aree geografiche/mercati di riferimento</u>	Area Euro
f.3) <u>Categorie di emittenti</u>	Per la maggior parte emittenti governativi ed organismi sopranazionali.
f.4) <u>specifici fattori di rischio:</u>	Il valore delle obbligazioni in cui investe l'OICR è sensibile alle oscillazioni dei tassi di interesse a lungo termine. La durata media finanziaria (duration) dell'intero portafoglio è di circa 10 anni. Si segnala inoltre un rischio correlato all'acquisto di quote di fondi d'investimento: nel caso di un investimento in quote di un fondo target, infatti, i gestori dei singoli fondi target lavorano in modo indipendente l'uno dall'altro, pertanto più fondi target possono perseguire strategie d'investimento identiche o contrapposte. In tal modo i rischi esistenti si possono accumulare e le eventuali opportunità possono controbilanciarsi. Rischi correlati ad operazioni su derivati: L'acquisto e la vendita di opzioni e la conclusione di contratti future o swap comportano i seguenti rischi: • Le variazioni di corso del titolo sottostante possono ridurre il valore di un diritto di opzione o di un contratto future fino ad azzerarlo. Il relativo comparto può subire perdite anche in seguito a variazioni di valore di un titolo sottostante a uno swap. • L'eventuale necessaria conclusione di un'operazione di compensazione (saldo) comporta delle spese. • L'effetto leva delle opzioni può avere, sul valore del comparto, conseguenze più incisive rispetto all'acquisto diretto dei valori sottostanti. • L'acquisto di opzioni comporta il rischio che l'opzione non venga esercitata, perché i prezzi dei valori sottostanti non si muovono in linea con le previsioni, pertanto il premio di opzione pagato dal comparto si estingue. In caso di vendita di opzioni sussiste il rischio che il comparto sia costretto all'acquisto dei valori patrimoniali a un prezzo superiore rispetto a quello attuale di mercato o a consegnare i medesimi a un prezzo inferiore a quello attuale di mercato. Il comparto subisce una perdita pari alla differenza di prezzo, al netto del premio di opzione riscosso.

	Anche nel caso dei contratti future sussiste il rischio che alla loro scadenza il patrimonio del comparto subisca perdite in seguito a un andamento imprevisto del prezzo di mercato.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR potrà utilizzare solo derivati riconducibili a valori patrimoniali che possono essere acquistati per il fondo o che derivino da tassi d'interesse, tassi di cambio, valute o indici finanziari riconosciuti, di cui fanno parte in particolare opzioni, financial futures e swap, nonché combinazioni degli stessi. I derivati potranno essere impiegati non solo con finalità di copertura, ma anche far parte della strategia d'investimento. La negoziazione di derivati verrà utilizzata nell'ambito dei limiti d'investimento e servirà per una gestione efficiente del patrimonio del fondo e per la gestione delle durate e dei rischi degli investimenti. Per gestire la duration, il comparto può impiegare strumenti derivati, in particolare swap su tassi d'interesse.
g) Tecnica di gestione:	Il processo di investimento dell'OICR è caratterizzato dal seguente approccio: il mercato dei capitali è inefficiente e di conseguenza esiste la possibilità di ricercare opportunità per ottenere rendimenti superiori attraverso una gestione attiva del portafoglio. Uno degli aspetti principali per ottenere extra-rendimenti è quello di ottenere vantaggi informativi. Elemento caratterizzante della gestione è il continuo monitoraggio e l'affidamento a ricerche di mercato interne ed esterne (di tipo macro e micro) per riconoscere i trend di mercato e selezionare gli strumenti finanziari adeguati; entrambi elementi importanti per ottenere buone performance. Inoltre un processo disciplinato è essenziale per garantire la coerenza e la trasparenza e la responsabilità individuale in ogni fase, dalla ricerca alla costruzione del portafoglio. Infine un rigoroso controllo del rischio sostiene il processo d'investimento.
h) Tecniche di gestione dei rischi	La metodologia utilizzata per la limitazione del rischio di mercato per il comparto è l'approccio del Value at Risk (VaR) relativo. A integrazione delle norme contenute nella sezione generale del prospetto il potenziale di rischio di mercato del comparto viene misurato con l'ausilio di un patrimonio di riferimento senza derivati. Il patrimonio di riferimento è un portafoglio che non esercita alcun effetto leva sul patrimonio del comparto con l'impiego di derivati. Il patrimonio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Vorsorge Rentenfonds 10 Y riproduce l'evoluzione delle obbligazioni a tasso zero decennali sintetiche. La composizione dettagliata del patrimonio di riferimento può essere richiesta alla Società di Gestione.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società e/o DeAM non offrono alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario del singolo OICR.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
Coerentemente con lo stile gestionale dell'OICR la Società di Gestione non ritiene opportuno adottare un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) predeterminato in modo univoco con il quale confrontare il rendimento dell'OICR, tenendo conto dei principi di coerenza e trasparenza cui esso deve essere soggetto ai sensi della vigente normativa. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità media annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 4,01%.	
12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI DELL'OICR	
La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il premio versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal Contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento, rappresenta il capitale investito.	

La tabella rappresenta un'esemplificazione realizzata considerando il pagamento con frequenza annuale di un Premio Ricorrente di importo pari a 1.200 euro e assumendo che i Premi siano investiti per tutta l'intera durata contrattuale (in questa esemplificazione 15 anni) nel singolo OICR.

		PREMIO INIZIALE	PREMI SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	2,50%	2,50%
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%	0,00%
D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI QUOTE	0,00%	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO			
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	1,75% *	1,75% *
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	2,00% **	0,13% **
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI QUOTE	0,00%	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
O	PREMIO VERSATO	100%	100%
P=O – (E + F)	CAPITALE NOMINALE	100%	100%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	97,5%	97,5%

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

*Tale valore è composto dal Costo di gestione annuale del Contratto, pari all'1,00%, e dalla Commissione di gestione annua dell'OICR pari allo 0,75%.

**Si segnala che tale costo è funzione della Fascia di Premio attribuita al Contratto ed è pari a 2 euro al mese per la Fascia di Premio 1, a 0,75 euro al mese per la Fascia di Premio 2 e a zero per la Fascia di Premio 3. I valori indicati in tabella rappresentano il peso percentuale di tale costo fisso sul primo Premio Ricorrente e sui successivi nell'orizzonte temporale di investimento consigliato. Tali valori sono calcolati considerando il pagamento di tutti i Premi Ricorrenti fino alla data di scadenza e non tengono conto né di eventuali riscatti parziali né del versamento di eventuali Premi Aggiuntivi.

Denominazione dell'OICR	DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y
Codice ISIN	LU0272368126
Gestore	Deutsche Asset Management S.A. con sede legale in 2, Boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg. DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y è un comparto di un fondo multi comparto di diritto lussemburghese (fonds commun de placement) denominato DWS Vorsorge ai sensi Legge del 20 dicembre 2002.
Finalità dell'investimento finanziario	L'obiettivo del presente OICR è quello di conseguire un rendimento in euro, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
a) Tipologia di gestione dell'OICR	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del presente OICR è quello di conseguire un rendimento in euro, investendo in modo flessibile in azioni, titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant, certificati di partecipazione e di godimento nonché warrant su azioni.
c) Valuta di denominazione	Euro
<u>Orizzonte Temporale</u>	Non potendo il potenziale Investitore-Contraente scegliere di investire nel singolo OICR, l'orizzonte temporale d'investimento consigliato coincide con la durata contrattuale prescelta all'atto della sottoscrizione della proposta. L'orizzonte minimo di investimento coincide con la durata contrattuale minima prevista dal contratto: 15 anni
d) <u>Grado di rischio</u>	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti del presente OICR. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
<u>e) Categoria dell'OICR</u>	Obbligazionario
<u>f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</u>	Il patrimonio dell'OICR viene investito per almeno 2/3 in obbligazioni, obbligazioni convertibili e altri titoli a tasso fisso o obbligazioni a tasso variabile, denominati in euro, negoziati nelle borse valori o su un altro mercato regolamentato, che sia riconosciuto, aperto al pubblico e che operi regolarmente in uno stato dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE). Il vincolo dei tassi degli investimenti (duration) dell'intero portafoglio è di circa 15 anni . Potrà essere investito in titoli obbligazionari convertibili e in obbligazioni convertibili e opzioni cum warrant al massimo il 25% del patrimonio del comparto, mentre i certificati di partecipazione e di godimento, le azioni e i warrant potranno impegnare il patrimonio al massimo per il 10%. Il comparto potrà investire in titoli obbligazionari della Repubblica Federale di Germania, della Repubblica Francese e della Repubblica Italiana più del 35% del valore del proprio patrimonio. Il comparto potrà investire al massimo il 10% del proprio patrimonio netto in quote di altri organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e/o organismi d'investimento collettivo. Nel caso in cui il patrimonio del comparto venga investito in quote di altri fondi direttamente o indirettamente gestiti dalla stessa Società di Gestione o da un'altra società di gestione collegata alla Società di Gestione da controllo o

	gestione collettivi ovvero da una partecipazione rilevante, diretta o indiretta, la Società di Gestione o tale altra società di gestione non applicherà al patrimonio del comparto alcuna commissione per la sottoscrizione o il rimborso di quote di altri fondi. Dalla commissione di gestione e/o dal compenso forfettario per la parte riguardante tali quote di fondi d'investimento collegati verranno dedotti, eventualmente fino al totale azzeramento, la commissione di gestione e/o il compenso forfettario calcolati per il fondo d'investimento acquistato (metodo della differenza). Qualora il comparto investa in quote di fondi target costituiti o gestiti da altre società di gestione, occorre tenere presente che al patrimonio del comparto potrebbero essere addebitate ulteriori commissioni di emissione e di rimborso. L'investimento in fondi target potrà comportare doppi addebiti di costi, in particolare commissioni di gestione duplicate, poiché verranno addebitate spese sia a livello del comparto che di un fondo target. Il comparto non effettuerà quindi investimenti in fondi target soggetti a una commissione di gestione di un determinato importo. Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso. Si fa presente che gli OICR sono conformi alla legge e alla normativa applicabile alle Compagnie di Assicurazione sulla vita operanti in Irlanda
<u>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</u>	Area Euro
<u>f.3) Categorie di emittenti</u>	Per la maggior parte emittenti governativi ed organismi sopranazionali.
<u>f.4) specifici fattori di rischio:</u>	Il valore delle obbligazioni in cui investe l'OICR è sensibile alle oscillazioni dei tassi di interesse a lungo termine. La durata media finanziaria (duration) dell'intero portafoglio è di circa 15 anni. Si segnala inoltre un rischio correlato all'acquisto di quote di fondi d'investimento: nel caso di un investimento in quote di un fondo target, infatti, i gestori dei singoli fondi target lavorano in modo indipendente l'uno dall'altro, pertanto più fondi target possono perseguire strategie d'investimento identiche o contrapposte. In tal modo i rischi esistenti si possono accumulare e le eventuali opportunità possono controbilanciarsi. Rischi correlati ad operazioni su derivati: L'acquisto e la vendita di opzioni e la conclusione di contratti future o swap comportano i seguenti rischi: • Le variazioni di corso del titolo sottostante possono ridurre il valore di un diritto di opzione o di un contratto future fino ad azzerarlo. Il relativo comparto può subire perdite anche in seguito a variazioni di valore di un titolo sottostante a uno swap. • L'eventuale necessaria conclusione di un'operazione di compensazione (saldo) comporta delle spese. • L'effetto leva delle opzioni può avere, sul valore del comparto, conseguenze più incisive rispetto all'acquisto diretto dei valori sottostanti. • L'acquisto di opzioni comporta il rischio che l'opzione non venga esercitata, perché i prezzi dei valori sottostanti non si muovono in linea con le previsioni, pertanto il premio di opzione pagato dal comparto si estingue. In caso di vendita di opzioni sussiste il rischio che il comparto sia costretto all'acquisto dei valori patrimoniali a un prezzo superiore rispetto a quello attuale di mercato o a consegnare i medesimi a un prezzo inferiore a quello attuale di mercato. Il comparto subisce una perdita pari alla differenza di prezzo, al netto del premio di opzione riscosso. Anche nel caso dei contratti future sussiste il rischio che alla loro scadenza il

	patrimonio del comparto subisca perdite in seguito a un andamento imprevisto del prezzo di mercato.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR potrà utilizzare solo derivati riconducibili a valori patrimoniali che possono essere acquistati per il fondo o che derivino da tassi d'interesse, tassi di cambio, valute o indici finanziari riconosciuti, di cui fanno parte in particolare opzioni, financial futures e swap, nonché combinazioni degli stessi. I derivati potranno essere impiegati non solo con finalità di copertura, ma anche far parte della strategia d'investimento. La negoziazione di derivati verrà utilizzata nell'ambito dei limiti d'investimento e servirà per una gestione efficiente del patrimonio del fondo e per la gestione delle durate e dei rischi degli investimenti. Per gestire la duration, il comparto può impiegare strumenti derivati, in particolare swap su tassi d'interesse.
g) Tecnica di gestione:	Il processo di investimento dell'OICR è caratterizzato dal seguente approccio: il mercato dei capitali è inefficiente e di conseguenza esiste la possibilità di ricercare opportunità per ottenere rendimenti superiori attraverso una gestione attiva del portafoglio. Uno degli aspetti principali per ottenere extra-rendimenti è quello di ottenere vantaggi informativi. Elemento caratterizzante della gestione è il continuo monitoraggio e l'affidamento a ricerche di mercato interne ed esterne (di tipo macro e micro) per riconoscere i trend di mercato e selezionare gli strumenti finanziari adeguati; entrambi elementi importanti per ottenere buone performance. Inoltre un processo disciplinato è essenziale per garantire la coerenza e la trasparenza e la responsabilità individuale in ogni fase, dalla ricerca alla costruzione del portafoglio. Infine un rigoroso controllo del rischio sostiene il processo d'investimento.
h) Tecniche di gestione dei rischi	La metodologia utilizzata per la limitazione del rischio di mercato per il comparto è l'approccio del Value at Risk (VaR) relativo. A integrazione delle norme contenute nella sezione generale del prospetto il potenziale di rischio di mercato del comparto viene misurato con l'ausilio di un patrimonio di riferimento senza derivati. Il patrimonio di riferimento è un portafoglio che non esercita alcun effetto leva sul patrimonio del comparto con l'impiego di derivati. Il patrimonio di riferimento corrispondente per il comparto DWS Vorsorge Rentenfonds 15Y riproduce l'evoluzione delle obbligazioni a tasso zero quindicinali sintetiche. La composizione dettagliata del patrimonio di riferimento può essere richiesta alla Società di Gestione
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società e/o DeAM non offrono alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario del singolo OICR.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
Coerentemente con lo stile gestionale dell'OICR la Società di Gestione non ritiene opportuno adottare un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) predeterminato in modo univoco con il quale confrontare il rendimento dell'OICR, tenendo conto dei principi di coerenza e trasparenza cui esso deve essere soggetto ai sensi della vigente normativa. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità media annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 6,56%.	
12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI DELL'OICR	
La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il premio versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal Contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni	

versamento, rappresenta il capitale investito.

La tabella rappresenta un'esemplificazione realizzata considerando il pagamento con frequenza annuale di un Premio Ricorrente di importo pari a 1.200 euro e assumendo che i Premi siano investiti per tutta l'intera durata contrattuale (in questa esemplificazione 15 anni) nel singolo OICR.

		PREMIO INIZIALE	PREMI SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	2,50%	2,50%
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%	0,00%
D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI QUOTE	0,00%	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO			
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	1,75% *	1,75% *
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	2,00% **	0,13% **
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI QUOTE	0,00%	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
O	PREMIO VERSATO	100%	100%
P=O – (E + F)	CAPITALE NOMINALE	100%	100%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	97,5%	97,5%

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

*Tale valore è composto dal Costo di gestione annuale del Contratto, pari all'1,00%, e dalla Commissione di gestione annua dell'OICR pari allo 0,75%.

**Si segnala che tale costo è funzione della Fascia di Premio attribuita al Contratto ed è pari a 2 euro al mese per la Fascia di Premio 1, a 0,75 euro al mese per la Fascia di Premio 2 e a zero per la Fascia di Premio 3. I valori indicati in tabella rappresentano il peso percentuale di tale costo fisso sul primo Premio Ricorrente e sui successivi nell'orizzonte temporale di investimento consigliato. Tali valori sono calcolati considerando il pagamento di tutti i Premi Ricorrenti fino alla data di scadenza e non tengono conto né di eventuali riscatti parziali né del versamento di eventuali Premi Aggiuntivi.

Denominazione dell'OICR	DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration
Codice ISIN	LU0414505502
Gestore	Deutsche Asset Management S.A. con sede legale in 2, Boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg. DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration è un comparto di un fondo multi comparto di diritto lussemburghese (fonds commun de placement) denominato DWS Vorsorge ai sensi Legge del 20 dicembre 2002.
Finalità dell'investimento finanziario	L'obiettivo del presente OICR è quello di conseguire un rendimento in euro, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.
6. Tipologia di gestione dell'OICR	
a) Tipologia di gestione dell'OICR	Flessibile
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del presente OICR è quello di conseguire un rendimento in euro, investendo in modo flessibile in azioni, titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant, certificati di partecipazione e di godimento nonché warrant su azioni.
c) Valuta di denominazione	Euro
<u>Orizzonte Temporale</u>	Non potendo il potenziale Investitore-Contraente scegliere di investire nel singolo OICR, l'orizzonte temporale d'investimento consigliato coincide con la durata contrattuale prescelta all'atto della sottoscrizione della proposta. L'orizzonte minimo di investimento coincide con la durata contrattuale minima prevista dal contratto: 15 anni
d) <u>Grado di rischio</u>	Alto Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti del presente OICR. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
e) <u>Categoria dell'OICR</u>	Obbligazionario
f.1) <u>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</u>	Il patrimonio dell'OICR viene investito per almeno 2/3 in obbligazioni, obbligazioni convertibili e altri titoli a tasso fisso o obbligazioni a tasso variabile, denominati in euro, negoziati nelle borse valori o su un altro mercato regolamentato, che sia riconosciuto, aperto al pubblico e che operi regolarmente in uno stato dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE). Il vincolo dei tassi degli investimenti (duration) dell'intero portafoglio corrisponde, per quanto reso possibile dalle condizioni di mercato, a più di 15 anni . Potrà essere investito in titoli obbligazionari convertibili e in obbligazioni convertibili e opzioni cum warrant al massimo il 25% del patrimonio del comparto, mentre i certificati di partecipazione e di godimento, le azioni e i warrant potranno impegnare il patrimonio al massimo per il 10%. Il comparto potrà investire in titoli obbligazionari della Repubblica Federale di Germania, della Repubblica Francese e della Repubblica Italiana più del 35% del valore del proprio patrimonio. Il comparto potrà investire al massimo il 10% del proprio patrimonio netto in quote di altri organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e/o organismi d'investimento collettivo. Nel caso in cui il patrimonio del comparto venga investito in quote di altri fondi direttamente o indirettamente gestiti dalla stessa Società di Gestione o da un'altra società di gestione collegata alla Società di Gestione da controllo o

	gestione collettivi ovvero da una partecipazione rilevante, diretta o indiretta, la Società di Gestione o tale altra società di gestione non applicherà al patrimonio del comparto alcuna commissione per la sottoscrizione o il rimborso di quote di altri fondi. Dalla commissione di gestione e/o dal compenso forfettario per la parte riguardante tali quote di fondi d'investimento collegati verranno dedotti, eventualmente fino al totale azzeramento, la commissione di gestione e/o il compenso forfettario calcolati per il fondo d'investimento acquistato (metodo della differenza). Qualora il comparto investa in quote di fondi target costituiti o gestiti da altre società di gestione, occorre tenere presente che al patrimonio del comparto potrebbero essere addebitate ulteriori commissioni di emissione e di rimborso. L'investimento in fondi target potrà comportare doppi addebiti di costi, in particolare commissioni di gestione duplicate, poiché verranno addebitate spese sia a livello del comparto che di un fondo target. Il comparto non effettuerà quindi investimenti in fondi target soggetti a una commissione di gestione di un determinato importo. Il patrimonio del comparto potrà inoltre essere investito in qualsiasi altro valore patrimoniale ammesso. Si fa presente che gli OICR sono conformi alla legge e alla normativa applicabile alle Compagnie di Assicurazione sulla vita operanti in Irlanda
<u>f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento</u>	Area Euro
<u>f.3) Categorie di emittenti</u>	Per la maggior parte emittenti governativi ed organismi sopranazionali.
<u>f.4) specifici fattori di rischio:</u>	Il valore delle obbligazioni in cui investe l'OICR è sensibile alle oscillazioni dei tassi di interesse a lungo termine. La durata media finanziaria (duration) dell'intero portafoglio corrisponde, per quanto reso possibile dalle condizioni di mercato, a più di 15 anni. Si segnala inoltre un rischio correlato all'acquisto di quote di fondi d'investimento: nel caso di un investimento in quote di un fondo target, infatti, i gestori dei singoli fondi target lavorano in modo indipendente l'uno dall'altro, pertanto più fondi target possono perseguire strategie d'investimento identiche o contrapposte. In tal modo i rischi esistenti si possono accumulare e le eventuali opportunità possono controbilanciarsi. Rischi correlati ad operazioni su derivati: L'acquisto e la vendita di opzioni e la conclusione di contratti future o swap comportano i seguenti rischi: • Le variazioni di corso del titolo sottostante possono ridurre il valore di un diritto di opzione o di un contratto future fino ad azzerarlo. Il relativo comparto può subire perdite anche in seguito a variazioni di valore di un titolo sottostante a uno swap. • L'eventuale necessaria conclusione di un'operazione di compensazione (saldo) comporta delle spese. • L'effetto leva delle opzioni può avere, sul valore del comparto, conseguenze più incisive rispetto all'acquisto diretto dei valori sottostanti. • L'acquisto di opzioni comporta il rischio che l'opzione non venga esercitata, perché i prezzi dei valori sottostanti non si muovono in linea con le previsioni, pertanto il premio di opzione pagato dal comparto si estingue. In caso di vendita di opzioni sussiste il rischio che il comparto sia costretto all'acquisto dei valori patrimoniali a un prezzo superiore rispetto a quello attuale di mercato o a consegnare i medesimi a un prezzo inferiore a quello attuale di mercato. Il comparto subisce una perdita pari alla differenza di prezzo, al netto del premio di opzione riscosso.

	Anche nel caso dei contratti future sussiste il rischio che alla loro scadenza il patrimonio del comparto subisca perdite in seguito a un andamento imprevisto del prezzo di mercato.
f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR potrà utilizzare solo derivati riconducibili a valori patrimoniali che possono essere acquistati per il fondo o che derivino da tassi d'interesse, tassi di cambio, valute o indici finanziari riconosciuti, di cui fanno parte in particolare opzioni, financial futures e swap, nonché combinazioni degli stessi. I derivati potranno essere impiegati non solo con finalità di copertura, ma anche far parte della strategia d'investimento. La negoziazione di derivati verrà utilizzata nell'ambito dei limiti d'investimento e servirà per una gestione efficiente del patrimonio del fondo e per la gestione delle durate e dei rischi degli investimenti. Per gestire la duration, il comparto può impiegare strumenti derivati, in particolare swap su tassi d'interesse.
g) Tecnica di gestione:	Il processo di investimento dell'OICR è caratterizzato dal seguente approccio: il mercato dei capitali è inefficiente e di conseguenza esiste la possibilità di ricercare opportunità per ottenere rendimenti superiori attraverso una gestione attiva del portafoglio. Uno degli aspetti principali per ottenere extra-rendimenti è quello di ottenere vantaggi informativi. Elemento caratterizzante della gestione è il continuo monitoraggio e l'affidamento a ricerche di mercato interne ed esterne (di tipo macro e micro) per riconoscere i trend di mercato e selezionare gli strumenti finanziari adeguati; entrambi elementi importanti per ottenere buone performance. Inoltre un processo disciplinato è essenziale per garantire la coerenza e la trasparenza e la responsabilità individuale in ogni fase, dalla ricerca alla costruzione del portafoglio. Infine un rigoroso controllo del rischio sostiene il processo d'investimento.
h) Tecniche di gestione dei rischi	La metodologia utilizzata per la limitazione del rischio di mercato per il comparto è l'approccio del Value at Risk (VaR) relativo. A integrazione delle norme contenute nella sezione generale del prospetto il potenziale di rischio di mercato del comparto viene misurato con l'ausilio di un patrimonio di riferimento senza derivati. Il patrimonio di riferimento è un portafoglio che non esercita alcun effetto leva sul patrimonio del comparto con l'impiego di derivati. Il corrispondente patrimonio di riferimento per il comparto DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration riproduce l'evoluzione delle obbligazioni a tasso zero ventiquennali sintetiche. La composizione dettagliata del patrimonio di riferimento può essere richiesta alla Società di Gestione.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società e/o DeAM non offrono alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario del singolo OICR.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
Coerentemente con lo stile gestionale dell'OICR la Società di Gestione non ritiene opportuno adottare un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) predeterminato in modo univoco con il quale confrontare il rendimento dell'OICR, tenendo conto dei principi di coerenza e trasparenza cui esso deve essere soggetto ai sensi della vigente normativa. Al fine di rappresentare il profilo di rischio dell'OICR, viene indicata la volatilità media annua ritenuta accettabile per lo stesso in normali condizioni di mercato, pari a circa il 13,36%.	
12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI DELL'OICR	
La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il premio versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal Contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni	

versamento, rappresenta il capitale investito.

La tabella rappresenta un'esemplificazione realizzata considerando il pagamento con frequenza annuale di un Premio Ricorrente di importo pari a 1.200 euro e assumendo che i Premi siano investiti per tutta l'intera durata contrattuale (in questa esemplificazione 15 anni) nel singolo OICR.

		PREMIO INIZIALE	PREMI SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	2,50%	2,50%
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%	0,00%
D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI QUOTE	0,00%	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO			
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	1,75% *	1,75% *
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	2,00% **	0,13% **
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI QUOTE	0,00%	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
O	PREMIO VERSATO	100%	100%
P=O – (E + F)	CAPITALE NOMINALE	100%	100%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	97,5%	97,5%

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

*Tale valore è composto dal Costo di gestione annuale del Contratto, pari all'1,00%, e dalla Commissione di gestione annua dell'OICR pari allo 0,75%.

**Si segnala che tale costo è funzione della Fascia di Premio attribuita al Contratto ed è pari a 2 euro al mese per la Fascia di Premio 1, a 0,75 euro al mese per la Fascia di Premio 2 e a zero per la Fascia di Premio 3. I valori indicati in tabella rappresentano il peso percentuale di tale costo fisso sul primo Premio Ricorrente e sui successivi nell'orizzonte temporale di investimento consigliato. Tali valori sono calcolati considerando il pagamento di tutti i Premi Ricorrenti fino alla data di scadenza e non tengono conto né di eventuali riscatti parziali né del versamento di eventuali Premi Aggiuntivi.

Denominazione dell'OICR	DWS EURO RESERVE
Codice ISIN	LU0011254512
Gestore	Deutsche Asset Management S.A. con sede legale in 2, Boulevard Konrad Adenauer L-1115 Luxembourg. DWS Euro Reserve è un fondo d'investimento di diritto lussemburghese (fonds commun de placement) costituito ai sensi della Parte 1 della Legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 sugli organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari e in conformità alle disposizioni contenute nelle direttive 2001/108/CE e 2001/107/CE del Parlamento europeo.
Finalità dell'investimento finanziario	L'obiettivo del presente OICR è quello di conseguire un rendimento in euro, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELL'OICR	
a) Tipologia di gestione dell'OICR	Benchmark – stile di gestione Attivo
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo del presente OICR è quello di conseguire un costante aumento di valore dell'investimento a tassi bassi, investendo in titoli obbligazionari, titoli obbligazionari convertibili, obbligazioni convertibili
c) Valuta di denominazione	Euro
<u>Orizzonte Temporale</u>	Non potendo il potenziale Investitore-Contraente scegliere di investire nel singolo OICR, l'orizzonte temporale d'investimento consigliato coincide con la durata contrattuale prescelta all'atto della sottoscrizione della proposta. L'orizzonte minimo di investimento coincide con la durata contrattuale minima prevista dal contratto: 15 anni
d.1) <u>Grado di rischio</u>	Basso Il grado di rischio è calcolato secondo modelli quantitativi che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti del presente OICR. Tale scala è descritta in termini qualitativi dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.
d.2) <u>Scostamento dal benchmark</u>	L'OICR si caratterizza per una gestione attiva che può comportare un contenuto scostamento dal benchmark. Lo scostamento dal benchmark indica la differenza prevista tra i rendimenti dell'investimento rispetto a quelli del rispettivo indice di riferimento. Maggiore è lo scostamento, più ampia è la libertà di scelta del gestore nel selezionare attività finanziarie diverse da quelle che compongono il benchmark. Tale contributo in caso di stile di gestione attivo rispetto al benchmark è indicato in termini descrittivi secondo una classificazione crescente (contenuto, significativo, rilevante).
e) <u>Categoria dell'OICR</u>	Monetario
f.1) <u>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</u>	L'OICR investe almeno il 70% del patrimonio del fondo in obbligazioni, obbligazioni convertibili e altri titoli a tasso fisso o obbligazioni a tasso variabile, denominati in Euro, negoziati nelle borse valori o su un altro mercato regolamentato, che sia riconosciuto, aperto al pubblico e che operi regolarmente in uno stato membro dell'Organizzazione per Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE), nonché in altri investimenti affidabili. Il patrimonio dell'OICR potrà investire fino al 30% del patrimonio del comparto (al netto della liquidità) in titoli obbligazionari in titoli di emittenti nazionali ed esteri che non soddisfano i requisiti sopra descritti.

	Si fa presente che gli OICR conformi alla legge e alla normativa applicabile alle Compagnie di Assicurazione sulla vita operanti in Irlanda.
f.2) Aree geografiche/mercati di riferimento	Area Euro
f.3) Categorie di emittenti	Per la maggior parte emittenti governativi ed organismi sopranazionali.
f.4) specifici fattori di rischio:	Il valore delle obbligazioni in cui investe l'OICR è sensibile alle oscillazioni dei tassi di interesse. Si segnala inoltre un rischio correlato all'acquisto di quote di fondi d'investimento: nel caso di un investimento in quote di un fondo target, infatti, i gestori dei singoli fondi target lavorano in modo indipendente l'uno dall'altro, pertanto più fondi target possono perseguire strategie d'investimento identiche o contrapposte. In tal modo i rischi esistenti si possono accumulare e le eventuali opportunità possono controbilanciarsi. L'investimento in fondi target potrà comportare doppi addebiti di costi, in particolare commissioni di gestione duplicate, poiché verranno addebitate spese sia a livello del fondo che di un fondo target. In caso di acquisto di quote di fondi, gestite direttamente o indirettamente dalla Società di Gestione stessa o da un'altra società collegata alla Società di Gestione da gestione o controllo comuni, ovvero da una sostanziale partecipazione diretta o indiretta di più del 10% del capitale o dei diritti di voto ("fondi collegati"), al fondo si potrà addebitare solo un compenso forfettario ridotto, fino allo 0,25%, in base all'entità degli investimenti suddetti. Lo stesso varrà in riferimento alla commissione di gestione, qualora non si applichi alcun compenso forfettario a favore del fondo. Se la Società di Gestione investe in quote di fondi collegati, che presentano un compenso forfettario minore rispetto a quello del fondo, la Società di Gestione potrà addebitare al fondo la differenza fra il compenso forfettario del fondo e il compenso forfettario del fondo collegato invece del compenso forfettario ridotto (fino allo 0,25%) relativo alle quote d'investimento acquistate. Lo stesso varrà in riferimento alla commissione di gestione, qualora non si applichi alcun compenso forfettario a favore del fondo e /o del fondo collegato. Rischi correlati ad operazioni su derivati: L'acquisto e la vendita di opzioni e la conclusione di contratti future o swap comportano i seguenti rischi: • Le variazioni di corso del titolo sottostante possono ridurre il valore di un diritto di opzione o di un contratto future fino ad azzerarlo. Il relativo comparto può subire perdite anche in seguito a variazioni di valore di un titolo sottostante a uno swap. • L'eventuale necessaria conclusione di un'operazione di compensazione (saldo) comporta delle spese. • L'effetto leva delle opzioni può avere, sul valore del comparto, conseguenze più incisive rispetto all'acquisto diretto dei valori sottostanti. • L'acquisto di opzioni comporta il rischio che l'opzione non venga esercitata, perché i prezzi dei valori sottostanti non si muovono in linea con le previsioni, pertanto il premio di opzione pagato dal comparto si estingue. In caso di vendita di opzioni sussiste il rischio che il comparto sia costretto all'acquisto dei valori patrimoniali a un prezzo superiore rispetto a quello attuale di mercato o a consegnare i medesimi a un prezzo inferiore a quello attuale di mercato. Il comparto subisce una perdita pari alla differenza di prezzo, al netto del premio di opzione riscosso. Anche nel caso dei contratti future sussiste il rischio che alla loro scadenza il patrimonio del comparto subisca perdite in seguito a un andamento imprevisto del prezzo di mercato.

f.5) Possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	L'OICR potrà utilizzare solo derivati riconducibili a valori patrimoniali che possono essere acquistati per il fondo o che derivino da tassi d'interesse, tassi di cambio, valute o indici finanziari riconosciuti, di cui fanno parte in particolare opzioni, financial futures e swap, nonché combinazioni degli stessi. I derivati potranno essere impiegati non solo con finalità di copertura, ma anche far parte della strategia d'investimento. La negoziazione di derivati verrà utilizzata nell'ambito dei limiti d'investimento e servirà per una gestione efficiente del patrimonio del fondo e per la gestione delle durate e dei rischi degli investimenti. Per gestire la duration, il comparto può impiegare strumenti derivati, in particolare swap su tassi d'interesse.
g) Tecnica di gestione:	Il processo di investimento dell'OICR è caratterizzato dal seguente approccio: il mercato dei capitali è inefficiente e di conseguenza esiste la possibilità di ricercare opportunità per ottenere rendimenti superiori attraverso una gestione attiva del portafoglio. Uno degli aspetti principali per ottenere extra-rendimenti è quello di ottenere vantaggi informativi. Elemento caratterizzante della gestione è il continuo monitoraggio e l'affidamento a ricerche di mercato interne ed esterne (di tipo macro e micro) per riconoscere i trend di mercato e selezionare gli strumenti finanziari adeguati; entrambi elementi importanti per ottenere buone performance. Inoltre un processo disciplinato è essenziale per garantire la coerenza e la trasparenza e la responsabilità individuale in ogni fase, dalla ricerca alla costruzione del portafoglio. Infine un rigoroso controllo del rischio sostiene il processo d'investimento.
h) Tecniche di gestione dei rischi	La metodologia utilizzata per la limitazione del rischio di mercato per il fondo è l'approccio del Value at Risk (VaR) relativo. A integrazione delle norme contenute nella sezione generale del prospetto il potenziale di rischio di mercato del patrimonio del fondo viene misurato con l'ausilio di un patrimonio di riferimento senza derivati. Il patrimonio di riferimento è un portafoglio che non esercita alcun effetto leva sul patrimonio del comparto con l'impiego di derivati. Per il fondo DWS Euro Reserve il patrimonio di riferimento comprende in modo preponderante obbligazioni europee a tasso fisso con scadenze relativamente brevi. La composizione dettagliata del patrimonio di riferimento può essere richiesta alla Società di Gestione.
i) Destinazione dei proventi	L'OICR è ad accumulazione dei proventi.
10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO	
La Società e/o DeAM non offrono alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario del singolo OICR.	
11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)	
L'indice 3 Mesì EUR LIBID. Acronimo di London Interbank Bid Rate, tasso di interesse in Euro a 3 mesi sul mercato interbancario di Londra.	
12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI DELL'OICR	
La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il premio versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal Contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento, rappresenta il capitale investito. La tabella rappresenta un'esemplificazione realizzata considerando il pagamento con frequenza annuale di un Premio Ricorrente di importo pari a 1.200 euro e assumendo che i Premi siano investiti per tutta l'intera durata contrattuale (in questa esemplificazione 15 anni) nel singolo OICR.	

		PREMIO INIZIALE	PREMI SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	2,50%	2,50%
B	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0,00%	0,00%
D	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI QUOTE	0,00%	0,00%
E	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,00%
F	SPESE DI EMISSIONE	0,00%	0,00%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO			
G	COSTI DI CARICAMENTO	0,00%	0,00%
H	COMMISSIONI DI GESTIONE	1,60% *	1,60% *
I	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	2,00% **	0,13% **
L	BONUS, PREMI E RICONOSCIMENTI QUOTE	0,00%	0,00%
M	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0,00%	0,00%
N	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
O	PREMIO VERSATO	100%	100%
P=O – (E + F)	CAPITALE NOMINALE	100%	100%
Q=P-(A+B+C-D)	CAPITALE INVESTITO	97,5%	97,5%

Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

*Tale valore è composto dal Costo di gestione annuale del Contratto, pari all'1,00%, e dalla Commissione di gestione annua dell'OICR pari allo 0,60%.

**Si segnala che tale costo è funzione della Fascia di Premio attribuita al Contratto ed è pari a 2 euro al mese per la Fascia di Premio 1, a 0,75 euro al mese per la Fascia di Premio 2 e a zero per la Fascia di Premio 3. I valori indicati in tabella rappresentano il peso percentuale di tale costo fisso sul primo Premio Ricorrente e sui successivi nell'orizzonte temporale di investimento consigliato. Tali valori sono calcolati considerando il pagamento di tutti i Premi Ricorrenti fino alla data di scadenza e non tengono conto di né di eventuali riscatti parziali né del versamento di eventuali Premi Aggiuntivi

B.1) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

Con la sottoscrizione del Contratto, l'Investitore-Contraente assume i rischi associati all'andamento negativo dei mercati finanziari e alla possibilità di ottenere un capitale inferiore rispetto al 90% della somma dei Premi versati.

Il Modello iCPPI è un meccanismo di protezione finanziaria e non costituisce né una garanzia di rendimento minimo degli investimenti finanziari effettuati, né di restituzione del 90%, o di qualunque altra somma, dei Premi versati.

13. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)

(a) Il capitale a scadenza è pari al controvalore del *Saldo Quote* alla *Data di Scadenza* calcolato nei modi ed alle condizioni di seguito precisate.

La "*Data di Scadenza*" coincide con la ricorrenza annuale della *Data di Conclusione del Contratto* al termine del periodo di durata contrattuale scelto dall'Investitore-Contraente nella Proposta.

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente o il/i Beneficiario/i ottenga/no, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario e perda/no, in tutto o in parte, i Premi versati.

(b) Controvalore del Saldo Quote calcolabile alla Data di Scadenza

Il controvalore del Saldo Quote è calcolato in base al Valore delle Quote della Data di Scadenza o nel Giorno lavorativo d'Investimento successivo nel caso in cui la Data di Scadenza non coincida con un Giorno lavorativo d'Investimento.

(c) Impossibilità di calcolare il Controvalore del Saldo Quote alla Data di Scadenza.

Qualora alla Data di Scadenza, o nel Giorno lavorativo d'Investimento successivo nel caso in cui la Data di Scadenza non coincida con un Giorno lavorativo d'Investimento, non sia possibile (in tutto o in parte) calcolare il controvalore del Saldo Quote e/o disinvestire le Quote, la Società calcolerà il capitale a scadenza di cui alla precedente lettera a) sulla base del Valore della Quota di ciascun Fondo nella prima Data di valorizzazione disponibile successiva alla Data di Scadenza in cui sia possibile disinvestire le rispettive Quote. Per informazioni riguardanti le circostanze in cui la Società di Gestione potrà differire o rifiutare le operazioni in Quote, si richiama l'articolo 3 delle Condizioni contrattuali.

(d) Pagamenti.

Le somme riconosciute all'Investitore-Contraente sono pagate allo stesso a seguito di richiesta in tal senso. La Società eseguirà il pagamento di quanto dovuto entro i 30 (trenta) giorni successivi alla "*Data di richiesta di pagamento a scadenza*" e, fermo tale termine, comunque non oltre 7 (sette) giorni dopo la data di disinvestimento delle Quote dei rispettivi Fondi.

La "*Data di richiesta di pagamento a scadenza*" è la data in cui la Società ha ricevuto tutta la documentazione indicata all'articolo 18, d) delle condizioni contrattuali.

In conseguenza di quanto indicato nel precedente punto c), la Società si riserva il diritto di posticipare il pagamento di tutto, o di una parte, del capitale a scadenza. Al verificarsi di tali circostanze, la Società informerà tempestivamente gli Investitori-Contraenti sulla situazione e sui tempi di esecuzione.

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente o il/i Beneficiario/i ottenga/no, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario e perda/no, in tutto o in parte, i Premi versati.

Qualora il pagamento non fosse eseguito entro i limiti di tempo sopra specificati, ossia entro i 30 (trenta) giorni successivi alla "*Data di richiesta di pagamento a scadenza*" e, fermo tale termine, comunque non prima di 7 (sette) giorni dopo la data di disinvestimento delle Quote dei rispettivi Fondi, salvo i casi di forza maggiore, la Società sarà tenuta a corrispondere all'Investitore-Contraente gli interessi di ritardato pagamento maturati al tasso di interesse legale vigente.

Il pagamento da parte della Società sarà effettuato, al netto delle imposte applicabili, tramite bonifico bancario sul conto corrente dell'Investitore-Contraente presso un intermediario finanziario residente in Italia.

14. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCOATTO)

Riscatto Totale

L'Investitore-Contraente ha il diritto di richiedere il Riscatto Totale del Saldo Quote dopo la prima ricorrenza annuale del Contratto mediante l'invio della documentazione richiesta dalle Condizioni contrattuali (art. 18 b).

In caso di Riscatto Totale, la Società corrisponderà il controvalore del Saldo Quote al netto della Penalità di Riscatto, nonché delle imposte applicabili.

La "Data di richiesta di Riscatto Totale", corrisponde al Giorno lavorativo in Irlanda in cui la Società abbia ricevuto la richiesta scritta di Riscatto Totale indicata alla successiva Sezione D paragrafo 23 della presente Parte I.

Il controvalore del Saldo Quote è calcolato in base al Valore delle Quote del secondo Giorno lavorativo d'Investimento successivo alla Data di richiesta di Riscatto Totale.

Qualora il secondo Giorno lavorativo d'Investimento successivo alla Data di richiesta di Riscatto Totale non sia possibile calcolare il controvalore del Saldo Quote, il suddetto valore sarà calcolato sulla base del Valore della Quota nella prima Data di valorizzazione disponibile in cui sia possibile disinvestire le Quote dei rispettivi OICR.

In deroga a quanto sopra, la Data di richiesta di Riscatto Totale si considera avvenuta quando (i) eventuali operazioni di Riscatto Parziale siano state completate e (ii) il Periodo di Investimento sia trascorso (come definito alla successiva Sezione D paragrafo 22.1 della presente Parte I).

La Penalità di Riscatto, espressa nei termini percentuali descritti di seguito, variano in base al tempo trascorso dalla Data di Conclusione del Contratto, fino alla data della relativa richiesta di Riscatto Totale. Le Penalità di Riscatto sono applicate solo nel caso in cui la richiesta di Riscatto Totale venga inviata alla Società prima della quinta ricorrenza annuale del Contratto.

Penalità di Riscatto anticipato

Le Penalità di Riscatto saranno calcolate sul controvalore del Saldo Quote come di seguito specificato:

- 7% per le richieste ricevute dopo la prima e prima della seconda ricorrenza annuale (inclusa) del Contratto;
- 6% per le richieste ricevute dopo la seconda e prima della quarta ricorrenza annuale (inclusa) del Contratto;
- 5% per le richieste ricevute dopo la quarta e prima della quinta ricorrenza annuale (inclusa) del Contratto.

Non vi sarà applicazione delle Penalità di Riscatto per le richieste ricevute dopo la quinta ricorrenza annuale del Contratto.

La Società eseguirà i pagamenti dovuti entro i 30 giorni successivi alla Data di richiesta di Riscatto Totale e, fermo tale termine, comunque prima di 7 (sette) giorni dopo la data di disinvestimento delle Quote dei rispettivi OICR.

La Società si riserva il diritto di posticipare il pagamento di tutto o di una parte dell'importo del Riscatto Totale nel caso in cui si verifichi una delle circostanze descritte all'articolo 3 delle Condizioni contrattuali. Al verificarsi di tali circostanze, la Società informerà tempestivamente gli Investitori-Contraenti sulla situazione e sui tempi di esecuzione.

Qualora il pagamento non fosse eseguito entro i limiti di tempo sopra specificati, ossia entro i 30 giorni successivi alla "Data di richiesta di Riscatto Totale" e, fermo tale termine, comunque non oltre 7 (sette) giorni dopo la data di disinvestimento delle Quote dei rispettivi OICR, salvo i casi di forza maggiore, la Società sarà tenuta a corrispondere all'Investitore-Contraente gli interessi di ritardato pagamento maturati sino a quella data al tasso di interesse legale vigente.

Il pagamento da parte della Società sarà effettuato, al netto delle imposte applicabili tramite bonifico bancario sul conto corrente dell'Investitore-Contraente presso un intermediario finanziario residente in Italia.

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente o il/i Beneficiario/i ottenga/no, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario e perda/no, in tutto o in parte, i Premi versati.

Per ulteriori informazioni relative alla modalità di Riscatto Totale si rinvia alla Sezione D paragrafo 23.

Riscatto Parziale

L'Investitore-Contraente, dopo la prima ricorrenza annuale del Contratto, ha il diritto di richiedere il Riscatto Parziale del Saldo Quote mantenendo il Contratto in vigore per la parte di Saldo Quote residua, purché:

- l'ammontare del Riscatto Parziale richiesto sia pari almeno a 1.000,00 euro; e
- il controvalore residuo del Saldo Quote sia pari ad almeno 2.500,00 euro.

Nella richiesta di Riscatto Parziale, l'Investitore-Contraente dovrà specificare:

- (a) la percentuale del Saldo Quote che l'Investitore-Contraente intende riscattare, oppure
(a) l'importo che l'Investitore-Contraente desidera riscattare dal proprio Saldo Quote.

La Società corrisponderà all'Investitore-Contraente l'importo del Riscatto Parziale richiesto, al netto delle Penalità di Riscatto anticipato descritte al paragrafo a) sopra riportato e del Costo amministrativo (come descritto alla successiva Sezione C della presente Parte I).

Si ricorda che in caso di Riscatto Parziale, l'obiettivo di Rendimento/Protezione sarà decurtato dell'importo lordo del Riscatto Parziale moltiplicato per il massimo tra:

- 0,9 e,
- l'importo dell'obiettivo di Rendimento/Protezione diviso per il controvalore del Saldo Quote entrambi calcolati prima di effettuare il Riscatto Parziale.

La "Data di richiesta di Riscatto Parziale", corrisponde al Giorno lavorativo in Irlanda in cui la Società abbia ricevuto richiesta scritta di Riscatto Parziale indicata alla successiva Sezione D paragrafo 23 della presente Parte I.

Il controvalore del Saldo Quote è basato sul Valore delle Quote del secondo Giorno lavorativo d'Investimento successivo alla Data di richiesta di Riscatto Parziale.

Qualora il secondo Giorno lavorativo d'Investimento successivo alla Data di richiesta di Riscatto Parziale non sia possibile calcolare il controvalore del Saldo Quote, il suddetto valore sarà calcolato sulla base del Valore della Quota nella prima Data di valorizzazione disponibile in cui sia possibile disinvestire le Quote dei rispettivi OICR.

In deroga a quanto sopra, la Data di richiesta di Riscatto Parziale si considera avvenuta quando è trascorso il Periodo di Investimento (come definito alla successiva Sezione D paragrafo 22.1 della presente Parte I).

La Società eseguirà i pagamenti dovuti entro i 30 giorni successivi alla Data di richiesta di Riscatto Parziale e, fermo tale termine, comunque non oltre 7 (sette) giorni dopo la data di disinvestimento delle Quote dei rispettivi OICR.

La Società si riserva il diritto di posticipare il pagamento di tutto o di una parte dell'importo del Riscatto Parziale nel caso in cui si verifichi una delle circostanze descritte all'articolo 3 delle Condizioni contrattuali. Al verificarsi di tali circostanze, la Società informerà tempestivamente gli Investitori-Contraenti sulla situazione e sui tempi di esecuzione.

Qualora il pagamento non fosse eseguito entro i limiti di tempo sopra specificati, ossia entro i 30 giorni successivi alla "Data di richiesta di Riscatto Parziale" e, fermo tale termine, comunque non oltre 7 (sette) giorni dopo la data di disinvestimento delle Quote dei rispettivi OICR, salvo i casi di forza maggiore, la Società sarà tenuta a corrispondere all'Investitore-Contraente gli interessi di ritardato pagamento maturati sino a quella data al tasso di interesse legale vigente.

Il pagamento da parte della Società sarà effettuato, al netto delle imposte applicabili, tramite bonifico bancario sul conto corrente dell'Investitore-Contraente presso un intermediario finanziario residente in Italia.

Con il pagamento dell'importo del Riscatto Parziale, il Contratto resterà in vigore per la parte di Saldo Quote non riscattata.

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente o il/i Beneficiario/i ottenga/no, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario e perda/no, in tutto o in parte, i Premi versati.

Per ulteriori informazioni relative alla modalità di Riscatto Parziale si rinvia alla Sezione D paragrafo 23.

15. OPZIONI CONTRATTUALI

Non previste

B.2) INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE DEI RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE, ALTRI EVENTI ASSICURATI)

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che il/i Beneficiario/i ottenga/no, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario e perda/no, in tutto o in parte, i Premi versati.

16. PRESTAZIONI ASSICURATIVE CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE-CONTRAENTE O IL BENEFICIARIO

16.1 Copertura assicurativa caso morte

(a) Al verificarsi dell'evento assicurato la Società corrisponderà al/i Beneficiario/i Designato/i il Capitale in caso di Decesso, calcolato come indicato di seguito ai paragrafi (i), (ii) e (iii), fatto salvo quanto disposto al successivo paragrafo b) in relazione alle cause di esclusione, e solo al ricevimento, da parte della Società, di tutta la documentazione elencata nelle Condizioni contrattuali:

- (i) Qualora il decesso si verifichi prima del compimento del 70° anno di età dell'Assicurato, l'importo del Capitale in caso di Decesso, sarà pari al 103% del controvalore del Saldo Quote, nei limiti di cui al successivo punto (iii);
- (ii) Qualora il decesso si verifichi dopo il compimento del 70° anno di età dell'Assicurato, l'importo del Capitale in caso di Decesso, sarà pari al 100,5% del controvalore del Saldo Quote, nei limiti di cui al successivo punto (iii);
- (iii) l'importo massimo per cui la prestazione in caso di decesso può eccedere il controvalore del Saldo Quote è di 10.000 euro (diecimila euro). Pertanto, se la prestazione in caso di decesso supera il controvalore del Saldo Quote per più di 10.000 euro (diecimila euro), la Società pagherà il controvalore del Saldo Quote più 10.000 euro (diecimila euro).

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che il/i Beneficiario/i ottenga/no, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario e perda/no, in tutto o in parte, i Premi versati.

Casi esclusi dalla copertura per decesso

Nei seguenti casi:

- qualora il decesso dell'Assicurato sia dovuto a suicidio entro i primi 2 (due) anni dalla Data di Conclusione del Contratto;
- qualora il decesso dell'Assicurato sia dovuto a causa diversa da Infortunio e si verifichi nei primi 6 (sei) mesi dalla Data di Conclusione del Contratto;

la Società liquiderà al/i Beneficiario/i designato/i il controvalore del Saldo Quote.

La "Data di Notifica del Decesso" corrisponde al Giorno lavorativo in Irlanda in cui la Società abbia ricevuto la copia del certificato di morte dell'Assicurato.

Il controvalore del Saldo Quote è calcolato sulla base del Valore delle Quote del secondo Giorno lavorativo d'Investimento successivo alla Data di Notifica del Decesso.

Qualora non sia possibile calcolare il controvalore del Saldo Quote e disinvestire le Quote alla Data di Notifica del Decesso o per i 20 giorni successivi alla Data di Notifica del Decesso, a causa della impossibilità di determinare il Valore della Quota di uno o più OICR in cui l'Investitore-Contraente è investito (per informazioni riguardanti le circostanze in cui la Società di Gestione potrà differire o rifiutare le operazioni in

Quote, si richiama l'articolo 3 delle Condizioni contrattuali), il suddetto controvalore sarà calcolato come di seguito indicato:

- i. in base all'ultimo Valore della Quota disponibile per quegli OICR di cui non è possibile calcolarne il valore, qualora la Società consideri tale valore congruo ed in linea con l'effettivo valore dell'OICR o degli OICR. Tale valutazione sarà basata su: (a) il periodo di tempo intercorso dalla Data di Notifica del Decesso; (b) le condizioni di mercato in quel momento; (c) l'asset allocation dell'OICR o degli OICR e la loro politica di investimento; (d) la durata della sospensione del calcolo del Valore della Quota prevista; ed (e) i motivi che hanno determinato la sospensione del Valore della Quota dell'OICR o degli OICR.
- ii. se la Società non considera tale valore congruo ed in linea con l'effettivo valore di quell'OICR o di quegli OICR il controvalore del Saldo Quote sarà determinato sul "fair value" del Valore della Quota determinato dalla Società e calcolato, qualora possibile, sulla base delle informazioni disponibili. Il fair value del Valore della Quota sarà calcolato dalla Società in buona fede e comunicato per iscritto al/i Beneficiario/i e: (a) si intende accettato dal/i Beneficiario/i sia in caso di sua/loro conferma scritta di accettazione, sia in caso di assenza di qualunque comunicazione ricevuta dalla Società entro 5 (cinque) giorni dalla data in cui il/i Beneficiario/i ha/hanno ricevuto la comunicazione da parte della Società; (b) se il/i **Beneficiario/i non intende/intendono accettare il valore proposto, può/possono chiedere che la prestazione in caso di decesso venga calcolata sul controvalore del Saldo Quote basato sul primo Valore Quota disponibile calcolato dalla Società di Gestione, inviando alla Società richiesta scritta entro 5 (cinque) giorni** dalla data in cui il/i Beneficiario/i ha/hanno ricevuto la comunicazione da parte della Società. **In questo caso il/i Beneficiario/i accetta/accettano che la Società effettui il pagamento entro i 30 (trenta) giorni successivi al giorno in cui sia possibile calcolare il controvalore del Saldo Quote.**

(b) Valutazione della Società e pagamenti

Il termine entro il quale viene effettuato il pagamento del Capitale in caso di Decesso varia a seconda che i Beneficiari abbiano trasmesso tutta la documentazione a loro richiesta oppure no, come indicato di seguito.

Se i Beneficiari hanno trasmesso tutta la documentazione elencata all' Art. 18 delle Condizioni Contrattuali, operano i seguenti termini:

In caso di esito positivo della valutazione svolta sulla completezza e correttezza della documentazione ricevuta e verificata l'effettiva sussistenza dell'obbligo di pagamento, la Società eseguirà il pagamento del Capitale in Caso di Decesso entro 30 (trenta) giorni:

- dalla data in cui sia possibile calcolare il Controvalore del Saldo Quote in caso di impossibilità da parte della Società di calcolarlo come descritto alla lettera (a) dalla Data di Notifica del Decesso, se a tale data la Società ha ricevuto tutta la documentazione elencata all' Art. 18 delle Condizioni Contrattuali, negli altri casi.

Solo nel caso in cui i Beneficiari abbiano:

- trasmesso alla Società la dichiarazione scritta di impossibilità a reperire tutta o parte della documentazione relativa al decesso; oppure
- sottoscritto idonee richieste e autorizzazioni e conferito specifica procura alla Società ai sensi dell'Art. 18 lett. c) delle Condizioni Contrattuali "Decesso dell'Assicurato"

La Società comunicherà ai Beneficiari gli eventuali esiti negativi della valutazione svolta o, in caso di esito positivo, provvederà a pagare il Capitale in caso di decesso entro 60 giorni dal ricevimento di tutta la documentazione elencata all' Art. 18 lettera c) delle Condizioni Contrattuali "Decesso dell'Assicurato" nei punti A, B, D e, relativamente al punto C dal ricevimento di:

- Documentazione disponibile e
- Dichiarazione scritta di impossibilità a reperire tutta o parte della documentazione relativa al decesso (nella forma di una dichiarazione scritta) e/o
- Richieste e autorizzazioni o specifica procura alla Società.

Entro i limiti di tempo sopra specificati la Società potrà formulare l'eventuale richiesta di documentazione probatoria ulteriore come previsto all'Art. 18 lett. c) delle Condizioni Contrattuali "Decesso dell'Assicurato" nel punto E. In tal caso la Società comunicherà ai Beneficiari gli eventuali esiti negativi della valutazione svolta o, in caso di esito positivo, provvederà a pagare il Capitale in caso di decesso entro 14 giorni dal ricevimento di tale ulteriore documentazione.

Qualora il pagamento non fosse eseguito entro i limiti di tempo sopra specificati per motivi diversi da casi di forza maggiore, la Società sarà tenuta a corrispondere gli interessi di ritardato pagamento maturati al tasso di interesse legale vigente.

(c) Il pagamento da parte della Società, relativo al Capitale in Caso di Decesso a fronte del presente articolo sarà effettuato in un'unica soluzione con bonifico bancario sul conto corrente dei/del Beneficiari/o, al termine del processo di liquidazione del sinistro.

(d) In deroga a quanto sopra, al fine di consentire una corretta operatività della Società, la Data di Notifica del Decesso si considera avvenuta quando (i) ove applicabili, entrambe le operazioni descritte all'articolo 14 ai paragrafi a) e b) delle Condizioni Contrattuali siano state completate e (ii) il Periodo di Investimento (come definito alla successiva Sezione D paragrafo 22.1 della presente Parte I) sia trascorso.

Il pagamento da parte della Società sarà effettuato, al netto delle imposte applicabili, tramite bonifico bancario sul conto corrente del/i Beneficiario/i presso un intermediario finanziario residente in Italia.

17. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI

Non previste

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)

18. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO

18.1 Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contraente

18.1.1 Spese di emissione

Non ci sono spese di emissione del Contratto.

18.1.2 Costi di caricamento

La Società applicherà su ogni Premio Ricorrente e su qualsiasi Premio Aggiuntivo versato un Costo di Caricamento, a copertura principalmente dei costi di distribuzione del Contratto, pari al 2,50% di ciascun Premio versato.

18.1.3 Costi delle coperture assicurative previste dal Contratto

Il Contratto non prevede alcun costo per la copertura assicurativa relativa al decesso dell'Assicurato.

18.1.4 Costi delle garanzie previste dal Contratto

Il Contratto non prevede garanzie

18.1.5 Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (c.d. Costi di Riscatto)

Sia in caso di Riscatto Totale sia in caso di Riscatto Parziale, saranno applicate delle Penalità di Riscatto a copertura delle spese amministrative derivanti dalla gestione del Contratto in caso di riscatto anticipato.

Le Penalità di Riscatto saranno calcolate sul controvalore del Saldo Quote come di seguito specificato:

- 7% per le richieste ricevute dopo la prima e prima della seconda ricorrenza annuale (inclusa) del Contratto;
- 6% per le richieste ricevute dopo la seconda e prima della quarta ricorrenza annuale (inclusa) del Contratto;
- 5% per le richieste ricevute dopo la quarta e prima della quinta ricorrenza annuale (inclusa) del Contratto.

Non vi sarà applicazione delle Penalità di Riscatto per le richieste ricevute dopo la quinta ricorrenza annuale del Contratto.

18.1.6 Costi di Riscatto Parziale

In caso di Riscatto Parziale, oltre alle Penalità di Riscatto sopra indicate, sarà applicato un Costo amministrativo a copertura delle spese amministrative derivanti dalla gestione dell'operazione. Questo importo sarà dedotto dall'importo dovuto all'Investitore-Contraente per il Riscatto Parziale.

Il suddetto Costo amministrativo è pari a 20,00 euro.

La Società, ogni 24 mesi dalla data di conclusione del contratto indicata nel certificato di polizza, si riserva il diritto di aumentare il Costo amministrativo per sostenere l'effetto dell'inflazione calcolato sulla base dell'andamento dell'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati al netto dei tabacchi ("FOI"), tale indice è pubblicato mensilmente dall'ISTAT e disponibile sul sito www.istat.it/it/archivio/FOI. L'adeguamento avverrà sulla base dell'indice FOI pubblicato nel mese precedente quello in cui è possibile effettuare la modifica.

18.1.7 Costi di switch Non previsti

18.2 Costi indirettamente a carico dell'Investitore-Contrahente

18.2.1 Costo di gestione del Contratto

La Società applicherà le spese di gestione del Contratto che rappresentano la remunerazione da riconoscere alla Società per la gestione del Contratto e si suddividono in un importo espresso in percentuale e in un importo fisso come di seguito descritti:

(i) l'importo espresso in percentuale è pari all'1,00% su base annua del controvalore del Saldo Quote ed è applicato con frequenza mensile ("Costo di gestione annuale");

(ii) l'importo fisso è determinato secondo la Fascia di Premio attribuita al Contratto, come descritto nella successiva Tabella 1 ed è applicato con frequenza mensile ("Costo di mantenimento mensile"):

Tabella 1. Fascia del Premio

Fascia del Premio	Costo di mantenimento mensile (ii)
Fascia 1	Euro 2,00
Fascia 2	Euro 0,75
Fascia 3	Euro 0,00

Il Costo di gestione annuale, calcolato da DeAM per conto della Società, utilizzando il Valore delle Quote dell'ultimo Giorno lavorativo d'Investimento di ogni mese senza alcun riferimento alla frequenza di pagamento del Premio Ricorrente, è applicato mediante riduzione del numero di Quote attribuite al Contratto, anche nel caso di sospensione del pagamento del Premio Ricorrente.

Il Costo di gestione annuale è calcolato come percentuale del controvalore del Saldo Quote. Al ricorrere di alcune circostanze eccezionali, ossia qualora (i) il Saldo Quote sia totalmente investito nella Componente di Protezione e, (ii) la deduzione di questo costo interferisca con il meccanismo di protezione, la Società potrà decidere di ridurre l'ammontare del costo di gestione annuale da prelevare.

Il Costo di mantenimento mensile, calcolato da DeAM per conto della Società, utilizzando il Valore delle Quote del secondo Giorno lavorativo d'Investimento successivo al 20 di ogni mese (o il Giorno lavorativo in Irlanda precedente qualora il 20 non sia un Giorno lavorativo in Irlanda), senza alcun riferimento alla frequenza di pagamento del Premio Ricorrente, è applicato mediante riduzione del numero di Quote attribuite al Contratto, anche nel caso sospensione del pagamento del Premio Ricorrente.

La Società, ogni 24 mesi dalla data di conclusione del contratto indicata nel certificato di polizza, si riserva il diritto di aumentare le spese di gestione del Contratto per sostenere l'effetto dell'inflazione calcolato sulla base dell'andamento dell'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati al netto dei tabacchi ("FOI"); tale indice è pubblicato mensilmente dall'ISTAT e disponibile sul sito <https://www.istat.it/it/archivio/FOI>. L'adeguamento avverrà sulla base dell'indice FOI pubblicato nel mese precedente quello in cui è possibile effettuare la modifica.

18.2.2. Commissione di Gestione annua delle combinazioni predefinite e degli OICR

Commissione di gestione annua della combinazione predefinita - Il peso percentuale assegnato a ciascun OICR all'interno di ciascuna combinazione predefinita è variabile nel tempo e tali variazioni dei pesi percentuali sono regolate dal Modello iCPPI. Ne segue che il valore di Commissione di gestione annua di ciascuna combinazione predefinita è determinato come media delle Commissioni di gestione di ciascun OICR, pesata per la ripartizione degli investimenti nell'orizzonte temporale consigliato **ed è il risultato di apposite simulazione numeriche dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale e non rappresenta quindi l'effettiva Commissione di gestione della proposta di investimento, ma esclusivamente una sua stima.**

Combinazione predefinita	Commissione di gestione annua stimata
ALFA 2.0	0,97%
BETA 2.0	1,02%
GAMMA 2.0	1,04%
DELTA 2.0	1,06%

Commissione di gestione annua degli OICR - La Commissione di gestione annua rappresenta la remunerazione dovuta alla Società di Gestione per l'attività di gestione degli OICR collegati al contratto. Essa è calcolata e dedotta dal patrimonio netto di ogni OICR su base giornaliera. La Commissione di gestione annua rappresenta la remunerazione dovuta alla Società di Gestione per le attività di gestione ed allocazione degli investimenti, intesa come selezione preliminare degli strumenti finanziari e come implementazione dei meccanismi necessari al corretto funzionamento e all'esecuzione delle operazioni di gestione di ciascun OICR, in linea con gli obiettivi d'investimento e il profilo di rischio dell'OICR stesso.

Tabella 2. Remunerazione per la Società di Gestione

OICR	Commissioni di gestione annua massima
Zurich Vorsorge Premium I	1,70%
Zurich Vorsorge Premium II	1,70%
DWS Vorsorge Rentenfonds 3y	0,70%
DWS Vorsorge Rentenfonds 5y	0,75%
DWS Vorsorge Rentenfonds 7y	0,75%
DWS Vorsorge Rentenfonds 10y	0,75%
DWS Vorsorge Rentenfonds 15y	0,75%
DWS Vorsorge Rentenfonds XL Duration	0,75%
DWS Euro Reserve	0,60%

18.2.3. Commissione di gestione annua e altri costi gravanti sugli OICR sottostanti gli OICR

- Zurich Vorsorge Premium I e Zurich Vorsorge Premium II sono OICR che investono più del 10% del loro patrimonio in uno o più OICR, gestiti da DeAM, dalla Società di Gestione o da società di gestione terze; pertanto, sugli OICR, e quindi indirettamente a carico dell'Investitore-Contraente, gravano le commissioni di gestione annue stabilite dalla/e società di gestione di tali OICR: Qualora gli OICR sottostanti siano gestiti da DeAM o dalla Società di Gestione:
 - nel caso in cui la commissione di gestione annua dell'OICR sottostante sia inferiore alla Commissione di gestione annua di Zurich Vorsorge Premium I o di Zurich Vorsorge Premium II, non saranno applicate commissioni ulteriori rispetto alla Commissione di gestione annua di Zurich Vorsorge Premium I o di Zurich Vorsorge Premium II;
 - nel caso in cui la commissione di gestione annua dell'OICR sottostante sia superiore alla Commissione di gestione annua di Zurich Vorsorge Premium I o di Zurich Vorsorge Premium II, la Commissione di gestione annua di Zurich Vorsorge Premium I o di Zurich Vorsorge Premium II sarà aumentata, in misura proporzionale al patrimonio investito in tali OICR, della differenza tra la commissione di gestione annua dell'OICR sottostante e la Commissione di gestione annua di Zurich Vorsorge Premium I o di Zurich Vorsorge Premium II.
- Qualora gli OICR sottostanti siano gestiti da società di gestione terze le commissioni di gestione annua di tali OICR saranno applicate congiuntamente, in misura proporzionale al patrimonio investito in tali OICR, alla Commissione di gestione annua di Zurich Vorsorge Premium I o di Zurich Vorsorge Premium II. L'attuale livello massimo delle commissioni di gestione annua degli OICR sottostanti, che sono indirettamente a carico dall'Investitore-Contraente, è pari al 3,25% l'anno.

19. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Può essere prevista un'agevolazione finanziaria che riduce il costo di caricamento, indicato al precedente paragrafo 19.1.2 fino allo 0% secondo criteri e modalità individuate dal soggetto distributore.

20. REGIME FISCALE

I Premi corrisposti dall'Investitore- Contraente persona fisica alla Società non danno diritto ad alcuna detrazione d'imposta ai sensi dell'art. 15 lettera f), D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917.
Il regime tributario dei premi corrisposti dall'Investitore-Contraente persona giuridica (incluso l'imprenditore individuale) dovrà essere valutato alla luce delle disposizioni del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 in materia di determinazione del reddito d'impresa.

Tassazione delle somme corrisposte

E' riportato di seguito il trattamento fiscale applicato al contratto.

TASSAZIONE DELLE SOMME CORRISPOSTE

- a) le somme corrisposte da Zurich in caso di decesso dell'Assicurato sono esenti dall'IRPEF ai sensi dell'art. 34, D.P.R. 29 settembre 1973, n. 601 e s.m.i., esclusivamente per la quota parte del capitale ascrivibile alla copertura del rischio di premorienza (c.d. "rischio demografico");
- b) le somme corrisposte da Zurich in caso di decesso dell'Assicurato che esulano dalla quota parte del capitale a copertura del rischio di premorienza (c.d. "rischio demografico"), nonché le prestazioni corrisposte in caso di vita (come ad esempio in caso di scadenza, riscatto, etc.) sono soggette alla seguente disciplina fiscale a seconda che il soggetto avente diritto alla prestazione sia persona fisica residente in Italia o persona giuridica (soggetto esercente attività d'impresa):
 - nel caso in cui il soggetto avente diritto alla prestazione sia una persona fisica, le prestazioni sono assoggettate ad un'imposta sostitutiva ai sensi dell'art. 26-ter, D.P.R. 29 settembre 1973, n. 600, e s.m.i. così come modificato dal Decreto Legge 138/2011, calcolata sulla differenza tra le somme corrisposte da Zurich e i premi pagati dal Contraente, eventualmente riproporzionati in caso di riscatti parziali (art. 45, D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 e s.m.i.-T.U.I.R.).
 - nel caso in cui il soggetto avente diritto alla prestazione sia una persona giuridica (soggetto esercente attività d'impresa), le prestazioni erogate da Zurich concorrono a formare il reddito in base alle regole stabilite dal D.P.R. 22 dicembre 1986, n.917 in materia di determinazione del reddito d'impresa.

Tutte le prestazioni corrisposte in caso di decesso dell'Assicurato sono esenti dall'imposta sulle successioni.

Si precisa, inoltre, che l'obiettivo di rendimento/protezione è al lordo di ogni tassa, imposta o prelievo fiscale.

Imposta di bollo

Le comunicazioni alla clientela sono soggette ad imposta di bollo ai sensi della normativa vigente.

Si precisa che eventuali trattamenti fiscali applicabili al Contratto su base annua (es. Imposta di Bollo) potranno essere eseguiti con le modalità e gli effetti di un Riscatto Parziale.

Normativa relativa a FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) e disposizioni concernenti lo Scambio Automatico di Informazioni, ai sensi della legge 18 giugno 2015 n. 95.

La Società non offre consulenza sul trattamento fiscale del Contratto. Per ricevere maggiori informazioni e dettagli su quanto riportato di seguito, si prega di consultare un consulente fiscale.

Obbligo di identificazione

Ai sensi della suddetta legge, la normativa richiede che la Società identifichi gli Investitori Contraenti che siano cittadini statunitensi e/o abbiano la residenza fiscale in uno Stato diverso dall'Italia, e ne invii una comunicazione periodica alla Agenzia delle Entrate.

L'identificazione avviene in fase di assunzione della polizza ma anche durante tutta la vita del contratto principalmente mediante una o più richieste di autocertificazione da parte dell'Investitore Contraente.

Ogni volta che la Società riterrà che siano intervenute variazioni rispetto ad una autocertificazione, ne richiederà una nuova, non considerando più valida la precedente.

Per esempio la Società potrà richiedere una nuova autocertificazione se verrà a conoscenza di nuovi indizi che possano far presumere che l'Investitore Contraente sia un cittadino statunitense e/o che abbia residenza fiscale in uno Stato diverso dall'Italia.

Obbligo di comunicazione

Se l'Investitore Contraente diventa cittadino statunitense e/o acquisisce la residenza fiscale di uno Stato diverso dall'Italia, ha l'obbligo di comunicare tale cambiamento per iscritto alla Società entro 60 giorni dall'evento che ha comportato la variazione. Se la Società verrà a conoscenza di nuovi indizi che possano far presumere che l'Investitore Contraente sia un cittadino statunitense e/o con residenza fiscale in uno

Stato diverso dall'Italia, potrà richiedere maggiori informazioni e chiarimenti per determinare la sua effettiva posizione fiscale.

In caso di mancata o non corretta comunicazione o autocertificazione da parte dell'Investitore Contraente, nei termini sopraindicati, la Società è obbligata a segnalare l'Investitore Contraente all'Agenzia delle Entrate.

L'Investitore-Contraente prende atto e si assume il rischio che cambiamenti al regime fiscale potrebbero determinare una riduzione dell'Obiettivo di rendimento/protezione.

Il prodotto Zurich Younique 2.0 è offerta dalla Società in regime di libertà di stabilimento attraverso la propria Rappresentanza Generale per l'Italia, tutti i flussi connessi con l'investimento, con il disinvestimento ed il pagamento dei proventi delle polizze in oggetto transiteranno in ogni caso attraverso conti correnti di pertinenza della Rappresentanza Generale per l'Italia aperti presso intermediari finanziari italiani.

Contratto sottoscritto da un'entità giuridica avente come titolare effettivo un cittadino statunitense o da una società fiduciaria / trust operante nell'interesse di un cittadino statunitense

Qualsiasi cittadino statunitense (per nascita, naturalizzazione o in quanto possessore di Green Card) che sia titolare effettivo di un'entità giuridica che ha sottoscritto il contratto (ossia, la persona fisica che, in ultima istanza, possiede o controlla tale entità), oppure sia la persona fisica nell'interesse della quale è stipulato il contratto da parte di una società fiduciaria o di un trust, potrebbe essere soggetto ad adempimenti fiscali nei confronti del fisco statunitense. Sarà a carico di tale soggetto richiedere per proprio conto un'adeguata consulenza fiscale indipendente, che lo informi circa gli eventuali obblighi ed adempimenti fiscali esteri legati al contratto.

Si rinvia alla Parte III del presente Prospetto d'Offerta per maggiori informazioni.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH

21. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO

21.1 Modalità di sottoscrizione

L'Investitore-Contraente potrà sottoscrivere il Contratto mediante compilazione del modulo di Proposta, rivolgendosi agli intermediari responsabili per la distribuzione di Zurich Younique 2.0, indicati all'Allegato Distributori, allegato alla Parte III del presente Prospetto d'offerta.

Si rimanda all'articolo 2 delle condizioni contrattuali per il dettaglio puntuale dei requisiti soggettivi richiesti per l'assunzione della proposta.

I Premi Ricorrenti saranno versati mediante autorizzazione permanente di addebito diretto (S.D.D. – Sepa Direct Debit) su conto corrente bancario intestato all'Investitore-Contraente a favore di Zurich Life Assurance plc, Rappresentanza Generale per l'Italia. Diversamente il pagamento dei Premi aggiuntivi dovrà essere fatto mediante bonifico bancario a favore Zurich Life Assurance plc, Rappresentanza Generale per l'Italia.

La **Data di Conclusione del Contratto** corrisponde al giorno dieci del mese – o al Giorno lavorativo in Irlanda e in Italia immediatamente successivo ove il giorno dieci del mese non sia un Giorno Lavorativo in Irlanda e in Italia – nel caso in cui tutte le condizioni di seguito indicate risultino soddisfatte:

- i. il Premio Ricorrente iniziale sia stato interamente versato, ed è accreditato e reso disponibile sul conto corrente bancario intestato alla Società; e
- ii. la Società abbia ricevuto ricevuto entro il giorno 25 del mese precedente la Proposta debitamente compilata e sottoscritta in ogni sua parte, completa di tutti i moduli e documenti richiesti dalla legge applicabile dalle norme antiriciclaggio e dalla normativa statunitense Foreign Account Tax Compliance Act - FATCA fatto salvo il caso in cui la Società abbia comunicato all'Investitore-Contraente, mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno, la mancata accettazione della Proposta. La Società comunicherà all'Investitore – Contraente il ricevimento della documentazione completa mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno. La Data di Conclusione del Contratto sarà indicata nel Certificato di Polizza.

Il mancato rispetto del termine sopra indicato, comporterà lo slittamento della Data di Conclusione del Contratto al giorno dieci del mese successivo.

Premio Ricorrente

Ciascun Premio Ricorrente, al netto dei Costi di Caricamento sarà investito in Quote di uno degli OICR secondo le indicazioni del Modello iCPPI. Successivamente il Modello iCPPI determinerà, con cadenza anche giornaliera, l'allocazione delle Quote attribuite al Contratto di ciascun Investitore-Contraente tra i diversi OICR.

Le Quote saranno acquistate al Valore della Quota nel terzo Giorno lavorativo d'Investimento (la "**Data d'Investimento**") dopo il 20 di ogni mese (o il Giorno lavorativo in Irlanda precedente qualora il 20 non sia un Giorno lavorativo in Irlanda).

I tre Giorni lavorativi d'Investimento più un Giorno lavorativo in Irlanda successivi al 20 di ogni mese (o il Giorno lavorativo in Irlanda precedente qualora il 20 non sia un Giorno lavorativo in Irlanda) sono definiti "**Periodo d'investimento**".

Dopo l'investimento del primo Premio Ricorrente nel Fondo o nei Fondi, così come stabilito dal Modello iCPPI, la Società si impegna a inviare all'Investitore-Contraente il Certificato di Polizza entro e non 10 (dieci) Giorni Lavorativi in Italia dalla Data d'Investimento.

Il Certificato di Polizza dovrà riportare almeno le seguenti informazioni (la lista delle informazioni viene fornita a titolo puramente esemplificativo e non esaustivo):

- il numero della Polizza;
- l'Investitore-Contraente;
- l'Assicurato;
- il/i Beneficiario/i;
- la Data di Conclusione del Contratto;
- la durata del Contratto;
- il numero di Quote in ciascun OICR attribuite al Contratto in seguito al pagamento del Premio Ricorrente;
- la Data di valorizzazione e il Valore della Quota;
- l'importo e la frequenza di pagamento del Premio Ricorrente;
- l'importo del Premio Ricorrente pagato ed investito.

Premio Aggiuntivo

Il Premio Aggiuntivo, al netto dei Costi di Caricamenti, sarà inizialmente investito in Quote di uno degli OICR secondo le indicazioni del Modello iCPPI. Successivamente il Modello iCPPI determinerà, con cadenza anche giornaliera, l'allocazione delle Quote attribuite al Contratto di ciascun Investitore-Contraente tra i diversi OICR.

Le Quote saranno acquistate al Valore della Quota della **Data di Investimento immediatamente successiva** alla richiesta dell'Investitore-Contraente, nel caso in cui tutte le condizioni indicate qui di seguito siano state soddisfatte entro il 15 del mese (incluso): (i) la Società abbia ricevuto una richiesta scritta completa di tutte le informazioni necessarie per il pagamento di un Premio Aggiuntivo; e (ii) il Premio Aggiuntivo sia stato interamente versato (il Premio Aggiuntivo verrà considerato versato quando sarà interamente versato ed è accreditato e disponibile sul conto corrente bancario intestato alla Società).

Qualora le suddette condizioni siano soddisfatte a partire dal 16 del mese, le Quote saranno acquistate al Valore della Quota della **Data d'Investimento** del mese successivo.

Nel caso di versamento del Premio Aggiuntivo, la Società invierà, tempestivamente e comunque entro e non oltre 10 Giorni lavorativi in Italia dalla Data d'Investimento in cui è stato completato l'investimento del Premio Aggiuntivo, una Lettera di Conferma dell'investimento del Premio Aggiuntivo all'Investitore-Contraente, che recherà almeno le seguenti informazioni:

- (i) l'importo del Premio Aggiuntivo pagato e investito;
- (ii) il numero di Quote attribuite al Contratto in seguito al versamento del Premio Aggiuntivo;
e
- (iii) la Data di valorizzazione e il Valore della Quota.

21.2 Modalità di revoca della proposta

Ai sensi dell'Articolo 176 del Decreto Legislativo n. 209 del 7 settembre 2005, l'Investitore-Contraente può revocare la Proposta fino alla Data di Conclusione del Contratto mediante l'invio della Comunicazione di Revoca a mezzo lettera raccomandata con ricevuta di ritorno. La Comunicazione di Revoca dovrà contenere

i dettagli relativi al Proposta (numero del Proposta, cognome e nome/denominazione dell'Investitore-Contraente) ai fini del rimborso del Premio Ricorrente versato. La Società rimborserà il Premio Ricorrente all'Investitore-Contraente entro 30 giorni dalla data di ricevimento di tutta la documentazione richiesta dal Contratto accreditando l'importo sul conto corrente bancario dell'Investitore-Contraente presso un intermediario finanziario residente in Italia.

21.3 Diritto di recesso dal contratto

Ai sensi dell'Articolo 177 del Decreto Legislativo n. 209 del 7 settembre 2005, l'Investitore-Contraente potrà recedere dal Contratto inviando la Comunicazione di Recesso alla Società, a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno, entro 30 (trenta) giorni dalla data di ricezione del Certificato di Polizza. Detta comunicazione dovrà essere accompagnata da tutta la documentazione richiesta dal Contratto, come specificato all'articolo 18 a) delle Condizioni Contrattuali.

Per effetto del Recesso, entrambe le parti saranno sollevate dai rispettivi obblighi contrattuali a partire dal primo giorno lavorativo in Irlanda in cui la Società ha ricevuto la Comunicazione di Recesso.

La Data di Comunicazione di Recesso corrisponde al primo giorno lavorativo in Irlanda in cui la Società ha ricevuto la richiesta scritta di recesso dal Contratto.

La Società dovrà, entro 30 giorni dalla Data di Comunicazione di Recesso, rimborsare all'Investitore-Contraente un importo pari al controvalore del Saldo Quote, calcolato sulla base del Valore della Quota del secondo giorno lavorativo d'Investimento, successivo alla Data di Comunicazione di Recesso, maggiorato dei Costi di Caricamento.

Qualora il secondo giorno lavorativo d'Investimento, successivo alla Data di Comunicazione di Recesso non sia possibile calcolare il controvalore del Saldo Quote, il suddetto valore sarà calcolato sulla base del Valore della Quota nella prima Data di valorizzazione disponibile in cui è possibile disinvestire le Quote dei rispettivi OICR.

La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente o il/i Beneficiario/i ottenga/no, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario e perda/no, in tutto o in parte, i Premi versati.

22. MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO

L'Investitore-Contraente, per richiedere il riscatto, anche in misura parziale, deve presentare alla Società la richiesta scritta accompagnata dalla documentazione richiesta.

Le richieste di riscatto indirizzate alla Società dovranno essere inviate all'indirizzo qui di seguito indicato:

Zurich Life Assurance plc (Rappresentanza Generale per l'Italia)

c/o Integra Document Management srl – Sala Produzione

Strada Padana Superiore 2

20063 CERNUSCO SUL NAVIGLIO (MI)

Tel.: 800 874544

Fax : 800 874546

Nella richiesta di Riscatto Parziale, l'Investitore-Contraente dovrà specificare:

- (a)** la percentuale del Saldo Quote che l'Investitore-Contraente intende riscattare, oppure
- (b)** l'importo che l'Investitore-Contraente desidera riscattare dal proprio Saldo Quote.

In caso di Riscatto Totale o Riscatto Parziale, l'Investitore-Contraente deve fornire alla Società la seguente documentazione:

- (i) Fotocopia di un documento d'identità in corso di validità e del codice fiscale dell'Investitore-Contraente;
- (ii) Nel caso in cui l'Assicurato non coincida con l'Investitore-Contraente, fotocopia della carta d'identità dell'Assicurato in corso di validità, o altro documento equivalente, che dimostri che l'Assicurato è ancora in vita;
- (iii) La richiesta scritta indirizzata alla Società, firmata dall'Investitore-Contraente, con la specifica indicazione dei dettagli del Riscatto, se parziale, o la richiesta di Riscatto Totale, con l'indicazione delle coordinate bancarie per il relativo pagamento. Il conto corrente bancario deve essere intestato all'Investitore-Contraente.
- (iv) La dichiarazione dell'Investitore-Contraente con la quale si indichi se il Contratto è stato concluso nello svolgimento di attività di impresa.

Resta inteso che la Richiesta di Riscatto Totale e Ricatto Parziale deve esser inviata alla Società e sottoscritta dall'Investitore Contraente. La richiesta potrà essere effettuata anche mediante l'utilizzo degli appositi moduli predisposti dalla Società e disponibili presso l'intermediario
Le spese relative alla produzione della documentazione richiesta sono a carico dell'Investitore-Contraente.

23. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA OICR (C.D. SWITCH)

L'Investitore-Contraente non può richiedere di eseguire operazioni di passaggio tra OICR.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

24. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

Al Contratto si applica la legge italiana.

Ai sensi dell'articolo 10 della Direttiva 2002/83/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 5 novembre 2002, relativa all'assicurazione sulla vitae in conformità a quanto disposto dall'articolo 193 del Decreto legislativo n. 209 del 7 settembre 2005 (il "Codice delle Assicurazioni"), si precisa che la legge che regola gli investimenti finanziari ai quali il Contratto è collegato è quella della Repubblica di Irlanda, e che l'autorità incaricata della vigilanza finanziaria sulla Società è la Central Bank of Ireland.

25. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO

Il Contratto e gli eventuali documenti ad esso allegati sono redatti in lingua italiana.

26. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI

Il Valore della Quota di ogni OICR sarà determinato dalla Società di Gestione su base giornaliera.

Il Valore della Quota di ogni OICR viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "Milano Finanza", sul sito internet della Società www.zurich.it, nonché sul sito internet di Deutsche Asset Management S.A. all'indirizzo <https://deutscheam.com/>.

La Società si impegna a comunicare agli Investitori-Contraenti le eventuali variazioni dei termini e delle condizioni contrattuali di Zurich Younique 2.0, allorquando se ne verificassero, mediante comunicazione scritta inviata all'Investitore-Contraente.

Con riferimento al primo semestre solare di ogni anno, verrà inviato all'Investitore Contraente un rendiconto nel quale sarà indicato, oltre alle informazioni richieste di volta in volta dalla normativa vigente e al riepilogo dei Premi Ricorrenti versati nel periodo, la ripartizione tra i Fondi delle Quote attribuite al Contratto.

La Società invia all'Investitore-Contraente, entro 60 (sessanta) giorni dalla chiusura di ciascun anno solare, il rendiconto della sua posizione contrattuale aggiornato, contenente almeno le seguenti informazioni:

- cumulo dei premi versati dal perfezionamento del contratto al 31 dicembre dell'anno precedente,
- numero e controvalore delle Quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente;
- dettaglio dei premi versati, di quelli investiti, del numero e del controvalore delle quote assegnate nell'anno di riferimento;
- numero e controvalore delle Quote rimborsate a seguito di Riscatto Parziale nell'anno di riferimento;
- numero delle quote complessivamente assegnate e del relativo controvalore alla fine dell'anno di riferimento;
- ripartizione tra i Fondi delle Quote attribuite al Contratto;
- valore della prestazione alla scadenza contrattuale.

La Società trasmetterà annualmente all'Investitore-Contraente, entro il mese di febbraio, i dati periodici aggiornati contenuti nella Parte II del presente Prospetto d'offerta.

La Società si impegna ad inviare all'Investitore-Contraente entro e non oltre di 30 (trenta) giorni prima della scadenza contrattuale, una comunicazione scritta con la quale informa l'Investitore-Contraente della imminente scadenza del Contratto, indicando la Data di Scadenza e la documentazione richiesta dalla Società per il pagamento della prestazione dovuta.

La Società è tenuta a comunicare tempestivamente agli Investitori-Contraenti le variazioni delle informazioni del Prospetto d'offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi e il profilo di rischio del prodotto.

La Società è tenuta inoltre a dare comunicazione per iscritto all'Investitore-Contraente dell'eventualità che il controvalore delle Quote complessivamente detenute si sia ridotto, in corso di Contratto, 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 sarà effettuata entro 10 (dieci) giorni dal momento in cui si è verificato l'evento.

In caso di trasformazione del Contratto, la Società è tenuta a fornire all'Investitore-Contraente i necessari elementi di valutazione in modo da porlo nella condizione di confrontare le caratteristiche del nuovo contratto con quelle del contratto preesistente. A tal fine, prima di procedere alla trasformazione, le imprese consegnano all'Investitore-Contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita, che mette a confronto le caratteristiche del contratto offerto con quelle del contratto originario, nonché il Prospetto d'offerta del nuovo contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

La Società mette a disposizione degli Investitori-Contraenti, consentendone l'acquisizione su supporto duraturo, il Prospetto d'offerta aggiornato, i rendiconti periodici della gestione degli OICR, nonché il regolamento degli stessi sul sito www.zurich.it.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Impresa di assicurazione Zurich Life Assurance plc si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante legale

Stefano Racco

