

Zurich Investments Life S.p.A.

ZED OMNIFUND - fondo pensione aperto

(iscritto nell'apposito Albo presso la Covip in data 9/12/1998 al numero 39)

NOTA INFORMATIVA PER I POTENZIALI ADERENTI
depositata presso la COVIP il 31 maggio 2017



La presente Nota Informativa si compone delle seguenti quattro sezioni:

- *Sezione I - Informazioni chiave per l'Aderente*
- *Sezione II - Caratteristiche della forma pensionistica complementare*
- *Sezione III - Informazioni sull'andamento della gestione*
- *Sezione IV - Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare*

La presente Nota Informativa è redatta dalla Zurich Investments Life S.p.A. in conformità allo schema predisposto dalla COVIP ma non è soggetta a preventiva approvazione da parte della COVIP medesima.

La Zurich Investments Life S.p.A. si assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota Informativa.

ZED Omnifund

Fondo Pensione Aperto

Iscritto all'apposito albo tenuto dalla COVIP con il n. 39

Sezione I - Informazioni chiave per l'Aderente

(informazioni in vigore dal 01/06/2017)

Il presente documento ha lo scopo di presentarti le principali caratteristiche di ZED Omnifund e facilitarti il confronto tra ZED Omnifund e le altre forme pensionistiche complementari.

A - Presentazione di ZED Omnifund – Fondo Pensione Aperto

ZED Omnifund è un Fondo Pensione Aperto, gestito da Zurich Investments Life S.p.A. – Società a socio unico soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Zurich Insurance Company Ltd – Rappresentanza Generale per l'Italia, Società appartenente al Gruppo Zurich Italia.

ZED Omnifund è una forma di previdenza per l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, disciplinata dal d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252.

ZED Omnifund opera in regime di contribuzione definita: l'entità della prestazione pensionistica è determinata in funzione della contribuzione versata e dei rendimenti della gestione. La gestione delle risorse è svolta nel tuo esclusivo interesse e secondo le indicazioni di investimento che tu stesso fornirai scegliendo tra le proposte offerte.

ZED Omnifund è rivolto a tutti coloro che intendono costruire un piano di previdenza complementare su base individuale. Possono aderire, su base collettiva, anche i lavoratori nei cui confronti trovano applicazione i contratti, gli accordi o i regolamenti aziendali che ne prevedono l'adesione.

La partecipazione a ZED Omnifund ti consente di beneficiare di un trattamento fiscale di favore sui contributi versati, sui rendimenti conseguiti e sulle prestazioni percepite.

Informazioni Pratiche

Sede legale di Zurich Investments Life S.p.A

Recapito telefonico:

Sito Internet:

E-mail:

Via Benigno Crespi n. 23, Cap 20159 - Milano - Italia

+39.02.59.66.30.00

www.zurich.it

customerlife@it.zurich.com

Sul sito web del fondo sono disponibili il **Regolamento** e la **Nota informativa**, documenti che contengono le informazioni di maggiore dettaglio sulle caratteristiche del fondo. Sono inoltre disponibili il **Documento sul regime fiscale**, il **Documento sulle anticipazioni** e ogni altra informazione generale utile all'iscritto.

B - La contribuzione

La misura e la periodicità della contribuzione (annuale o mensile) sono scelte liberamente dall'aderente al momento dell'adesione e possono essere successivamente variate. I contributi sono definiti in cifra fissa e su base annua. Nel corso dell'anno sono consentiti versamenti aggiuntivi.

I lavoratori dipendenti possono contribuire versando il TFR maturando. In questo caso il versamento avviene per il tramite dei datori di lavoro. Coloro che al 28 aprile 1993 erano già iscritti a forme di previdenza obbligatoria possono, in alcuni casi, limitare il versamento del TFR a una quota dello stesso (V. Sezione "**Caratteristiche della forma pensionistica complementare**").

Per i lavoratori dipendenti che aderiscono su base collettiva, la misura della contribuzione, la decorrenza e la periodicità dei versamenti sono fissate dal contratto, o accordo collettivo o regolamento aziendale che prevede l'adesione, fatta salva la possibilità del lavoratore di determinare la contribuzione a proprio carico anche in misura superiore.

E' consentita l'adesione ai familiari fiscalmente a carico, lasciando agli stessi la facoltà di fissare liberamente la misura della contribuzione.

C - La prestazione pensionistica complementare

Dal momento del pensionamento la prestazione può essere percepita sia in forma di rendita (pensione complementare) che in capitale. L'importo della rendita verrà calcolato in base al capitale accumulato e all'età dell'Aderente a quel momento. La prestazione in capitale è ottenibile alle condizioni e nei limiti previsti dalla normativa vigente.

Il documento **"La mia pensione complementare" - versione standardizzata**, consegnato al momento dell'adesione, è uno strumento che fornisce indicazioni sulla possibile evoluzione della posizione individuale nel tempo e sull'importo delle prestazioni che l'Aderente potrebbe ottenere al momento del pensionamento.

Le tipologie di rendita e le relative condizioni sono riportate nell'**Allegato n. 3 del Regolamento** disponibile sul sito www.zurich.it.

Al momento del pensionamento, potrai scegliere di percepire un **capitale** fino a un importo pari al 50% di quanto hai accumulato. Se sei iscritto a un fondo di previdenza complementare da prima del 29 aprile 1993, oppure quando il calcolo della tua rendita vitalizia risulta di ammontare molto contenuto, puoi richiedere l'intero importo della prestazione in forma di capitale.

Al momento del pensionamento, l'Aderente potrà scegliere di percepire un **capitale** fino a un importo pari al 50% di quanto accumulato. Se l'Aderente è iscritto a un fondo di previdenza complementare da prima del 29 aprile 1993, oppure quando il calcolo della rendita vitalizia risulta di ammontare molto contenuto, è possibile richiedere l'intero importo della prestazione in forma di capitale.

In qualsiasi momento l'Aderente può richiedere **un'anticipazione**, fino al 75% di quanto maturato, per far fronte a spese sanitarie di particolare gravità, che possono riguardare anche il coniuge e i figli.

Trascorsi almeno otto anni, l'Aderente può richiedere i) un'anticipazione, fino al 75% di quanto maturato, per l'acquisto della prima casa di abitazione, per sé o per i figli, o per le spese di ristrutturazione della prima casa, oppure ii) un'anticipazione, fino al 30%, per altre esigenze di carattere personale.

Trascorsi due anni dall'adesione a ZED Omnifund l'Aderente può richiedere di **trasferire** la propria posizione individuale in un'altra forma pensionistica complementare. Prima di questo termine, il trasferimento è possibile solo in caso di modifiche complessivamente peggiorative delle condizioni economiche, o di modifiche che interessano in modo sostanziale le caratteristiche di ZED Omnifund.

Per vicende legate alla vita lavorativa dell'Aderente (es. disoccupazione), è consentito di **riscattare**, in tutto o in parte, la posizione maturata a quel momento, indipendentemente dagli anni che ancora mancano al raggiungimento della pensione.

*Maggiori informazioni riguardanti le condizioni di **Partecipazione**, la **Contribuzione** e le **Prestazioni**, sono riportate nella Nota informativa e nel Regolamento disponibili sul sito www.zurich.it.*

D - Proposte di Investimento

I comparti in cui possono essere investiti i contributi netti versati sono i seguenti:

- Linea **"Azionaria"**;
- Linea **"Bilanciata 65"**;
- Linea **"Bilanciata 30"**;
- Linea **"Obbligazionaria"**;
- Linea **"Garantita"**.

I flussi di TFR conferiti tacitamente sono destinati alla Linea **"Garantita"**.

La scelta del comparto deve essere effettuata a seguito di opportune valutazioni sulla propria situazione lavorativa, sul patrimonio personale, sull'orizzonte temporale di partecipazione e sulle aspettative pensionistiche. A tal fine verranno poste alcune domande in fase di adesione al fondo pensione.

È importante conoscere le caratteristiche dell'opzione di investimento che viene scelta perché a questa sono associati un orizzonte temporale e una propria combinazione di rischio rendimento.

I rendimenti dei comparti sono soggetti ad oscillazioni. I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. E' pertanto necessario valutare i risultati in un'ottica di lungo periodo.

Se si sceglie un'opzione di investimento azionaria è possibile attendersi rendimenti potenzialmente elevati nel lungo periodo ma anche ampie oscillazioni del valore dell'investimento nei singoli anni; se si sceglie un'opzione obbligazionaria è possibile attendersi minori oscillazioni del valore dell'investimento nei singoli anni ma anche rendimenti più contenuti nel lungo periodo.

Occorre tenere presente che anche i comparti più prudenti non garantiscono un investimento privo da rischi.

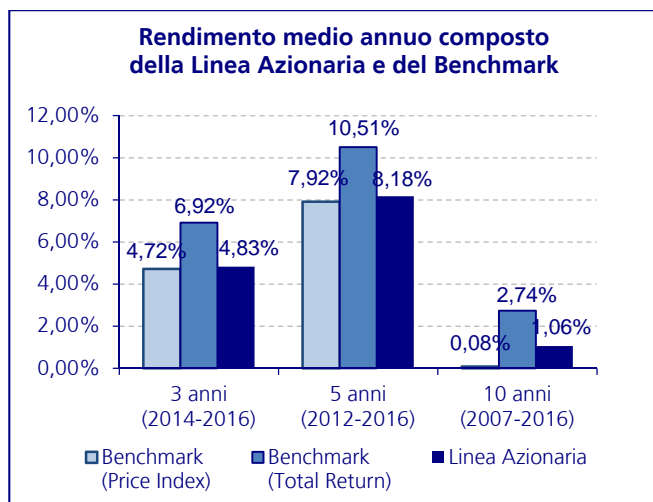
*Maggiori informazioni sulla politica di investimento sono disponibili nella **Nota informativa** pubblicata sul sito www.zurich.it.*

Linea "Azionaria"

Categoria Comparto:
Azionario

Orizzonte temporale
lungo (oltre 15 anni)

- **Finalità:** Il comparto ha per obiettivo di realizzare un'elevata crescita del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che ha davanti a sé ancora molti anni di attività e che ricerca il particolare dinamismo dei mercati europei ed internazionali, partecipando alla crescita reale dell'economia in un'ottica di lungo periodo.
-
- **Data di avvio dell'operatività della linea:** 1° Marzo 2001
- **Patrimonio netto al 31.12.2016 (in euro):** 7.830.451,37
- **Rendimento netto conseguito nel 2016:** 3,29%



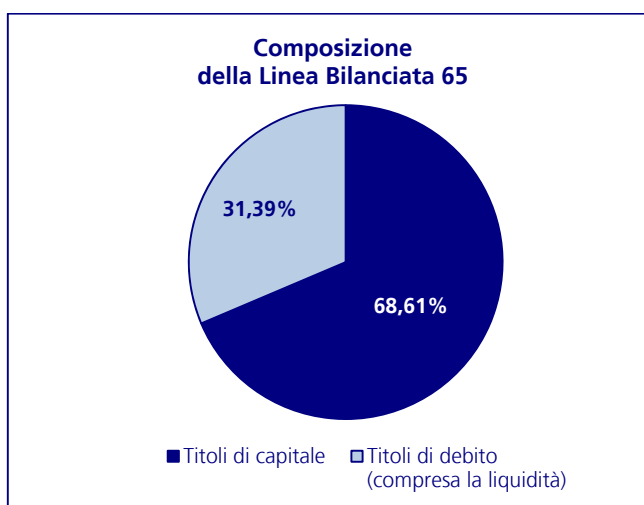
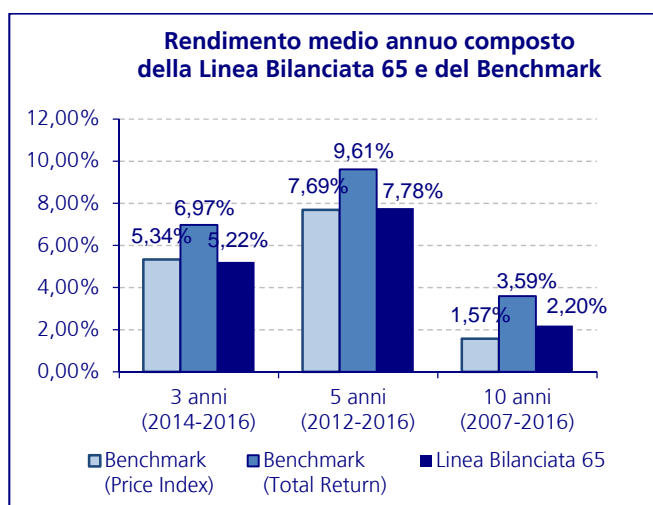
Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark

Linea "Bilanciata 65"

Categoria Comparto:
Azionario

Orizzonte temporale
medio/lungo (tra 10 e 15 anni)

- **Finalità:** Il comparto ha per obiettivo di realizzare un'elevata crescita del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che ha davanti a sé ancora molti anni di attività e che ricerca le diverse opportunità di investimento e partecipando significativamente alla crescita reale dell'economia in un'ottica di lungo periodo.
-
- **Data di avvio dell'operatività della linea:** 20 gennaio 1999
- **Patrimonio netto al 31.12.2016 (in euro):** 25.424.654,95
- **Rendimento netto conseguito nel 2016:** 2,92%



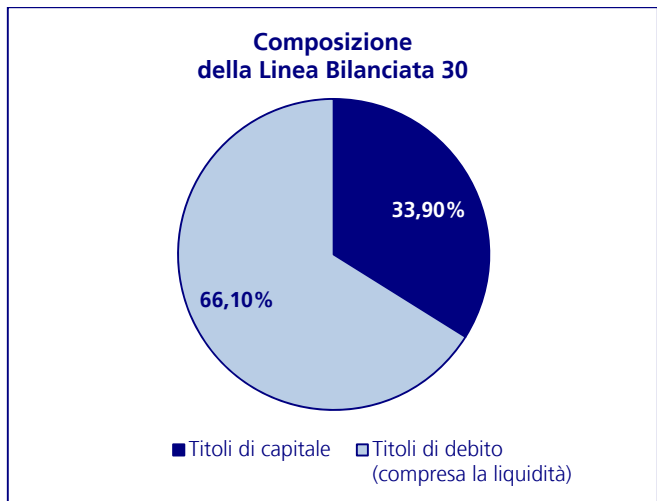
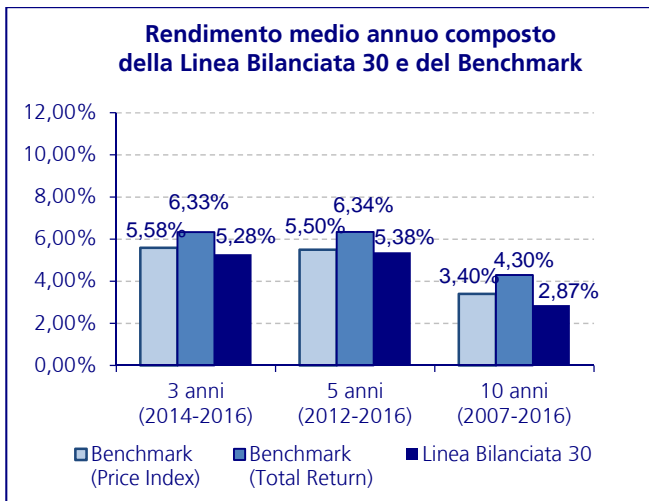
Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark

Linea "Bilanciata 30"

Categoria Comparto:
Bilanciato

Orizzonte temporale
medio (tra 5 e 10 anni)

- **Finalità:** Il comparto ha per obiettivo di perseguire sia la redditività degli investimenti, sia la crescita del capitale rispondendo alle esigenze di un soggetto che ha davanti a sé ancora molti anni di attività e che ricerca le diverse opportunità di investimento partecipando anche alla crescita reale dell'economia in un'ottica di medio - lungo periodo.
- **Data di avvio dell'operatività della linea:** 20 gennaio 1999
- **Patrimonio netto al 31.12.2016 (in euro):** 13.641.017,06
- **Rendimento netto conseguito nel 2016:** 2,55%



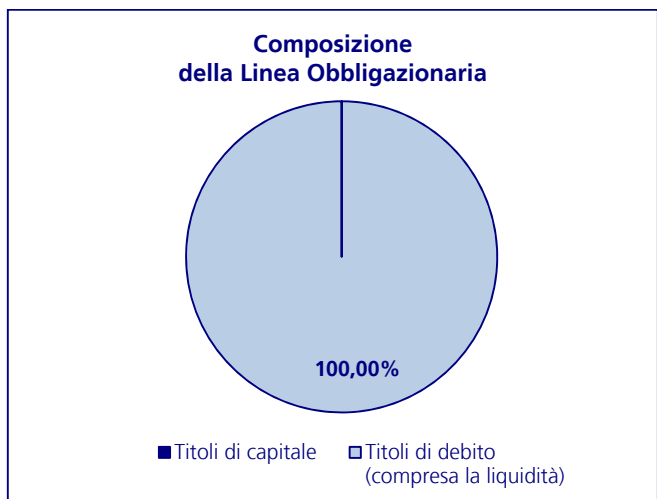
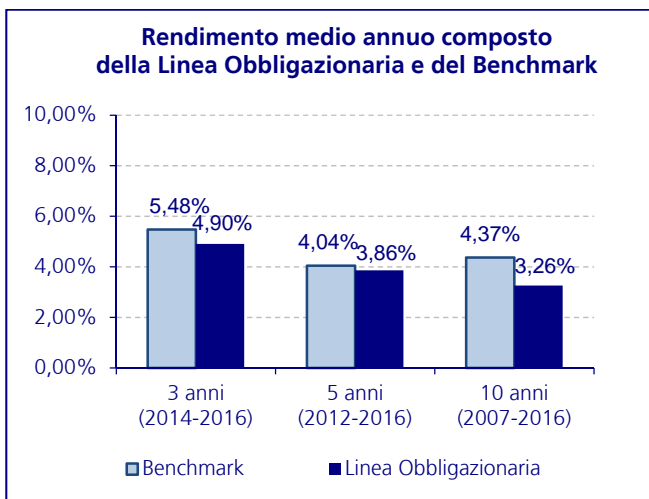
Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark

Linea "Obbligazionaria"

Categoria Comparto:
Obbligazionario puro

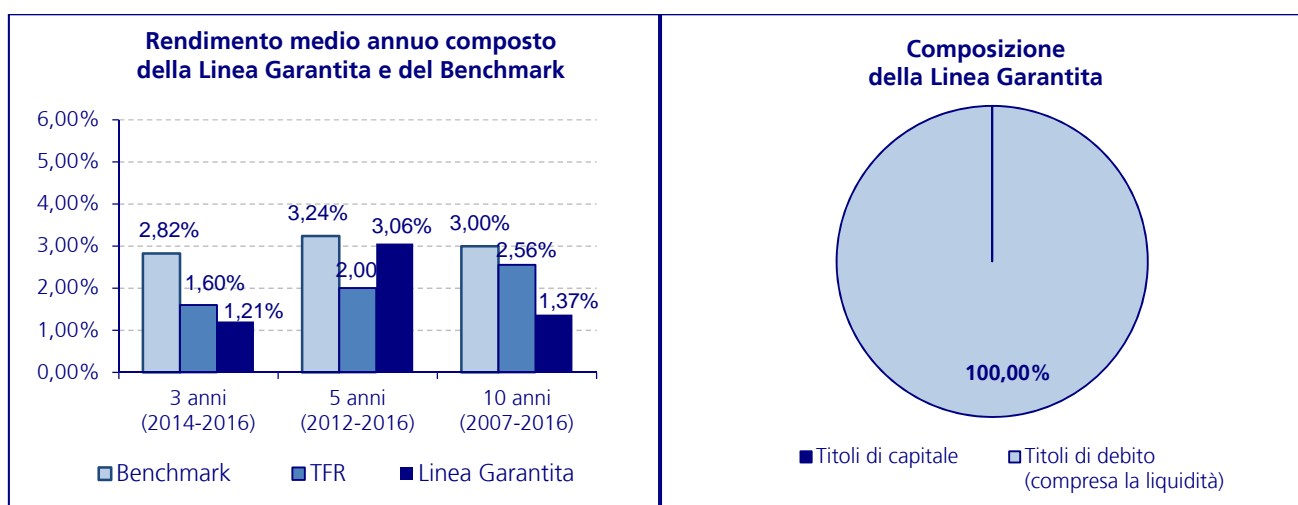
Orizzonte temporale
medio (tra 5 e 10 anni)

- **Finalità:** Il comparto ha per obiettivo di proteggere il valore reale del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che ha davanti a sé ancora un limitato numero di anni di attività e che ricerca la redditività dell'investimento in un'ottica di medio periodo.
- **Data di avvio dell'operatività della linea:** 20 gennaio 1999
- **Patrimonio netto al 31.12.2016 (in euro):** 7.620.795,90
- **Rendimento netto conseguito nel 2016:** 2,02%



Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark

- **Finalità:** La gestione è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale. La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione.
- **Caratteristiche della garanzia:** restituzione del capitale versato nel comparto capitalizzato a un tasso dell'1% su base annua, nei seguenti casi: pensionamento; decesso; invalidità permanente; inoccupazione superiore a 48 mesi, trasferimento in caso di modifiche peggiorative.
- **Data di avvio dell'operatività della linea:** 20 gennaio 1999
- **Patrimonio netto al 31.12.2016 (in euro):** 5.212.318,36
- **Rendimento netto conseguito nel 2016:** -0,44%



Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark

ZED Omnifund

Fondo Pensione Aperto

Iscritto all'apposito albo tenuto dalla COVIP con il n. 39

Scheda dei costi

(Informazioni in vigore dal 01/06/2017)

La presente scheda riporta informazioni sui costi che gravano, direttamente o indirettamente, sull'Aderente nella fase di accumulo della prestazione previdenziale.

La presenza di costi comporta una **diminuzione della posizione individuale e quindi della prestazione pensionistica**. Pertanto, prima di aderire a ZED Omnifund, è importante **confrontare** i costi con quelli previsti dalle altre forme pensionistiche.

SINGOLE VOCI DI COSTO

Costi nella fase di accumulo

TIPOLOGIA DI COSTO	IMPORTO E CARATTERISTICHE
Spese da sostenere all'atto dell'adesione	una commissione "una tantum" a carico dell'Aderente pari a 51,65 Euro prelevata dalla Società, in ragione di incasso, sul primo versamento ed in caso di incapienza dello stesso, frazionatamente anche sui successivi fino al raggiungimento dell'ammontare previsto.
Spese da sostenere nella fase di accumulo:	
- direttamente a carico dell'Aderente	una commissione di gestione pari a 30 Euro, prelevata dalla Società dai contributi versati; in caso di sospensione del versamento dei contributi, la Società preleva una volta all'anno la commissione dalla posizione individuale dell'Aderente.
- indirettamente a carico dell'Aderente	una commissione di gestione pari ad una percentuale applicata mensilmente sul patrimonio e differenziata in funzione dello specifico comparto di investimento e precisamente: (2)
AZIONARIA	0,185 % (2,22% su base annua)
BILANCIATA 65	0,150 % (1,80% su base annua)
BILANCIATA 30	0,115 % (1,38% su base annua)
OBBLIGAZIONARIA	0,075% (0,90% su base annua)
GARANTITA	0,150% di cui 0,045% per la garanzia di risultato (1,80% su base annua, di cui 0,54% su base annua per la garanzia di risultato)
Tale commissione viene calcolata mensilmente, con riferimento all'ultimo giorno lavorativo del mese precedente, sul valore complessivo netto di ciascun comparto, e viene prelevata dalla Società dal patrimonio di ciascun comparto con valuta del primo giorno lavorativo del mese di calcolo.	
Spese da sostenere per l'esercizio di prerogative individuali:	
- Commissione di trasferimento:	Euro 15
- Commissione di riscatto:	Non previste
- Commissione di anticipazione:	Non previste
- Commissione di conversione (switch):	Euro 15
(1) Con riferimento alle adesioni su base collettiva e di convenzionamenti con associazioni di lavoratori autonomi o liberi professionisti, gli importi indicati devono intendersi come importi massimi applicabili. Le condizioni economiche praticate nei confronti delle collettività interessate sono riportate nella apposita "Scheda collettività" disponibile sul sito web del Fondo; le agevolazioni praticate si estendono anche ai familiari fiscalmente a carico degli aderenti.	
(2) Oltre alle commissioni sopra indicate, sul patrimonio dei comparti possono gravare unicamente le altre seguenti spese: spese legali e giudiziarie, imposte e tasse, oneri di negoziazione, contributo di vigilanza, compenso del Responsabile del fondo, per la parte di competenza del comparto.	

INDICATORE SINTETICO DEI COSTI (ISC)

Al fine di fornire un'indicazione sintetica dell'onerosità delle linee di ZED Omnifund, è riportato per ciascun comparto di investimento l'ISC (Indicatore sintetico dei costi), che esprime il costo annuo, in percentuale della posizione individuale maturata, stimato facendo riferimento a un aderente-tipo che versa un contributo annuo di 2.500,00 euro e ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4,00%.

L'ISC viene calcolato da tutti i fondi pensione utilizzando la stessa metodologia stabilita dalla COVIP.

Per le adesioni su base collettiva, la misura dell'indicatore è riportata nella apposita Scheda Collettività disponibile sul sito web del Fondo.

Indicatore sintetico dei costi	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
Azionaria	3,96%	2,83%	2,51%	2,31%
Bilanciata 65	3,55%	2,41%	2,09%	1,89%
Bilanciata 30	3,14%	1,99%	1,67%	1,46%
Obbligazionaria	2,66%	1,51%	1,19%	0,98%
Garantita	3,55%	2,41%	2,09%	1,89%

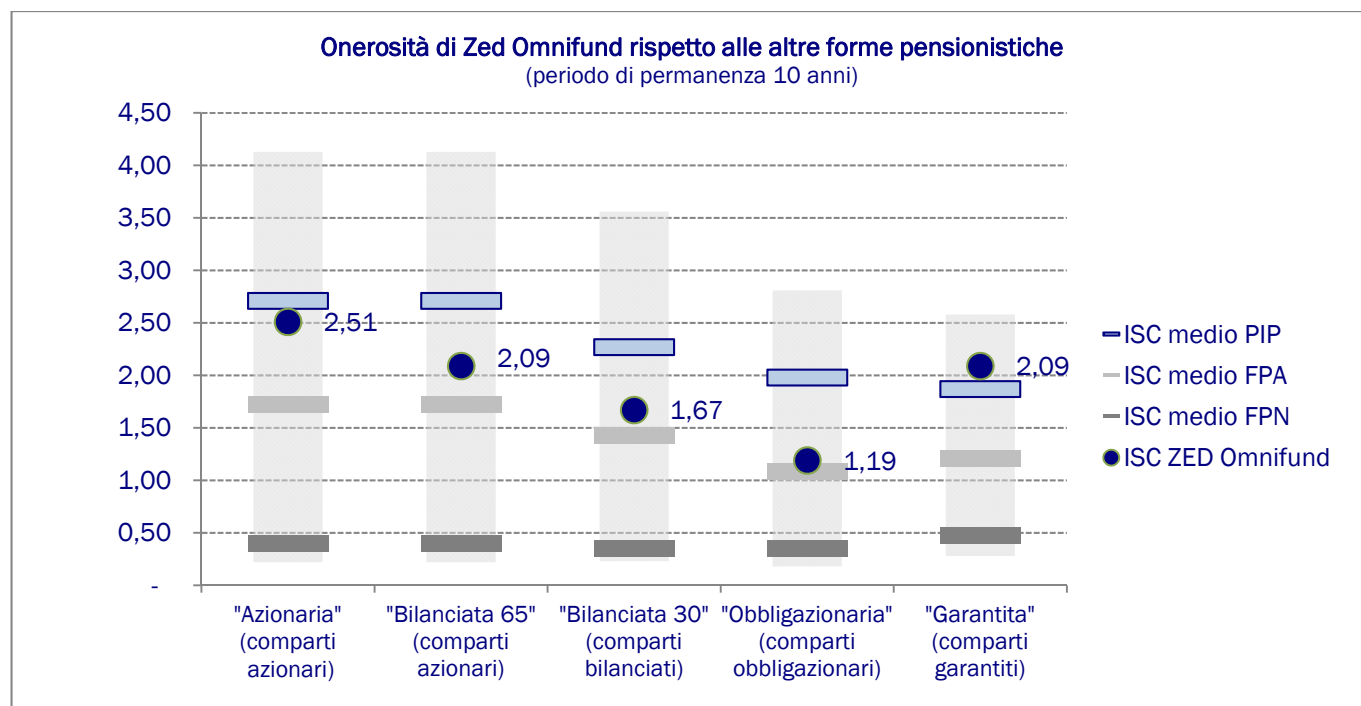
E' importante prestare attenzione all'indicatore sintetico dei costi che caratterizza ciascuna linea. Un ISC del 2% invece che dell'1% può ridurre il capitale accumulato dopo 35 anni di partecipazione al piano pensionistico di circa il 18% (ad esempio, lo riduce da 100.000 euro a 82.000 euro).

CONFRONTO DELL'INDICATORE SINTETICO DEI COSTI CON GLI INDICATORI DI SETTORE

Per consentirti di comprendere l'onerosità dei comparti, nel grafico seguente l'ISC di ciascun comparto di ZED Omnifund è confrontato con l'ISC medio dei comparti della medesima categoria offerti dalle altre forme pensionistiche complementari. I valori degli ISC medi di settore sono rilevati dalla COVIP con riferimento alla fine di ciascun anno solare.

L'onerosità di ZED Omnifund è evidenziata con un punto; i trattini indicano i valori medi, rispettivamente, dei fondi pensione negoziali (FPN), dei fondi pensione aperti (FPA) e dei piani individuali pensionistici di tipo assicurativo (PIP). Il grafico indica l'ISC minimo e massimo dei comparti dei FPN, dei FPA e dei PIP complessivamente considerati e appartenenti alla stessa categoria di investimento.

Il confronto prende a riferimento i valori dell'ISC riferiti a un periodo di permanenza nella forma pensionistica di 10 anni.



Gli ISC dei fondi pensione negoziali, dei fondi pensione aperti e dei PIP e i valori degli ISC medi, minimi e massimi sono pubblicati sul sito web della COVIP (www.covip.it).

ZED Omnifund

Fondo Pensione Aperto

Iscritto all'apposito albo tenuto dalla COVIP con il n. 39

Sezione II - Caratteristiche della forma pensionistica complementare

A - Informazioni generali

La pensione complementare

Dotandosi di un piano di previdenza complementare si ha l'opportunità di incrementare il livello della propria futura pensione. In Italia, come in molti altri paesi, il sistema pensionistico di base è in evoluzione: la vita media si allunga e l'età media della popolazione aumenta, il numero dei pensionati è in crescita rispetto a quello delle persone che lavorano. Cominciando il prima possibile a costruirsi una pensione complementare si può integrare la propria pensione di base mantenendo così un tenore di vita analogo a quello goduto nell'età lavorativa.

Lo Stato favorisce tale scelta consentendo agli iscritti alle forme pensionistiche complementari di godere di particolari agevolazioni fiscali sul risparmio ad esse destinato (v. paragrafo **Regime fiscale**).

Lo scopo di ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto

ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto ha lo scopo di consentire di arrivare a percepire, al momento del pensionamento, una **pensione complementare** ("rendita") che si aggiunge alla pensione di base e contribuisce al sostegno del tenore di vita nell'età anziana. Tale fine è perseguito raccogliendo le somme versate (contributi) e investendole professionalmente nell'esclusivo interesse degli aderenti e secondo le opzioni di investimento scelte dall'aderente stesso.

La costruzione della prestazione complementare

Dal momento del primo versamento inizia a formarsi la posizione individuale (cioè il capitale messo da parte dal singolo aderente), che tiene conto, in particolare, dei versamenti effettuati e dei rendimenti spettanti all'iscritto.

Durante tutta la cosiddetta "**fase di accumulo**" cioè il periodo che intercorre da quando viene effettuato il primo versamento a quando si andrà in pensione, la "**posizione individuale**" rappresenta quindi la somma accumulata tempo per tempo. Al momento del pensionamento, la posizione individuale costituirà la base per il calcolo della pensione complementare, che verrà erogata nella cosiddetta "fase di erogazione", cioè per tutto il resto della vita dell'iscritto.

La posizione individuale è inoltre la base per il calcolo di tutte le altre prestazioni cui si ha diritto, anche prima del pensionamento (V. paragrafo "**Le prestazioni nella fase di accumulo**").

Le modalità di costituzione della posizione individuale sono indicate nella Parte III del Regolamento.

Il modello di governance

Zurich Investments Life S.p.A. gestisce il patrimonio di ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto mantenendolo distinto dal resto del suo patrimonio e da quello degli altri fondi gestiti, e destinandolo esclusivamente al perseguimento dello scopo previdenziale.

La Compagnia nomina un **Responsabile**, che è una persona indipendente che ha il compito di controllare che nella gestione dell'attività di ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto vengano rispettati la legge e il Regolamento, sia perseguito l'interesse degli iscritti e vengano osservati i principi di corretta amministrazione.

E' inoltre previsto un **Organismo di Sorveglianza**, composto da persone indipendenti nominate dalla società. Il suo compito è quello di rappresentare gli interessi degli iscritti. A tal fine, esso si relaziona con il Responsabile circa la gestione del fondo e riferisce agli iscritti sul proprio operato.

Le disposizioni che regolano la nomina e le competenze del Responsabile, e quelle relative alla composizione e al funzionamento dell'Organismo di Sorveglianza, sono contenute negli allegati n.1 e n.2 al **Regolamento**. Per informazioni attuali sul Responsabile e sulla composizione dell'Organismo di Sorveglianza si consulti la Sezione IV - "**Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare**".

B - Il finanziamento

Il finanziamento di ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto avviene mediante il versamento dei contributi stabiliti liberamente dall'aderente.

Per i lavoratori dipendenti, il finanziamento di ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto può avvenire mediante il conferimento del **TFR (Trattamento di fine rapporto)**. Gli aderenti già iscritti alla data del 28 aprile 1993 ad una forma di previdenza obbligatoria che non intendono versare l'intero flusso annuo di TFR possono decidere di contribuire con una minor quota, almeno pari a quella eventualmente fissata dal contratto o accordo collettivo o regolamento aziendale che ne disciplina il rapporto di lavoro o, in mancanza, almeno pari al 50%, con possibilità di incrementarla successivamente.

Al finanziamento di ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto possono contribuire anche i datori di lavoro che assumano specificatamente tale impegno nei confronti dei dipendenti.

Il TFR

Per i lavoratori dipendenti, come è noto, il TFR viene accantonato nel corso di tutta la durata del rapporto di lavoro e viene corrisposto al momento della cessazione del rapporto stesso. L'importo accantonato ogni anno è pari al 6,91% della retribuzione lorda. Il TFR si rivaluta nel tempo in una misura definita dalla legge, pari al 75% del tasso di inflazione più 1,5 punti percentuali (ad esempio, se nell'anno il tasso di inflazione è stato pari al 2%, il tasso di rivalutazione del TFR per quell'anno sarà: $2\% \times 75\% + 1,5\% = 3\%$).

Se l'aderente sceglie di utilizzare il TFR per costruire la pensione complementare, questo non sarà più accantonato ma versato direttamente a ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto. La rivalutazione del TFR versato a ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto, pertanto, non sarà più pari alla misura fissata dalla legge ma dipenderà dal rendimento degli investimenti. E' allora importante prestare particolare attenzione alle scelte di investimento che verranno effettuate (V. paragrafo "**I comparti di investimento**").

E' bene ricordare che la decisione di destinare il TFR ad una forma pensionistica complementare non è reversibile, non si potrà pertanto cambiare idea una volta effettuata tale scelta.

E' importante sapere che nel caso di trasferimento alla previdenza complementare non viene meno la possibilità di utilizzare il TFR per far fronte a esigenze personali di particolare rilevanza (ad esempio, spese sanitarie per terapie e interventi straordinari ovvero acquisto prima casa di abitazione) (V. paragrafo "**Le prestazioni nella fase di accumulo**").

I contributi

ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto consente di scegliere liberamente sia la misura del contributo sia la periodicità con la quale effettuare i versamenti.

Nell'esercizio di tale libertà, si tenga conto che l'entità dei versamenti ha grande importanza nella definizione del livello della pensione. Si invita l'aderente quindi a fissare il contributo in considerazione del reddito che desidera assicurarsi al pensionamento e di controllare nel tempo l'andamento del piano previdenziale, per apportare – se ritenuto necessario – modifiche al livello di contribuzione prescelto.

In questa scelta, potrà essere utile esaminare il documento "**La mia pensione complementare**", che è uno strumento pensato apposta per dare modo di avere un'idea di come il proprio piano previdenziale potrebbe svilupparsi nel tempo (V. paragrafo "**Altre informazioni**").

Per le adesioni su base collettiva l'adesione a ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto dà diritto a beneficiare di un contributo da parte del datore di lavoro, se e nella misura in cui tale contributo è previsto nel contratto, accordo collettivo o regolamento aziendale che dispone l'adesione al fondo. Ove tale versamento sia previsto, l'aderente deve sapere che ne avrà diritto solo nella misura in cui anch'esso contribuirà al fondo. Oltre al TFR si può infatti versare un importo periodico predeterminato e scelto individualmente, nel rispetto delle regole di contribuzione previste nel rapporto di lavoro (a tale proposito è importante richiedere ulteriori informazioni direttamente al proprio datore di lavoro). Nella scelta della misura del contributo da versare a ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto è necessario tuttavia tenere presenti i seguenti punti:

- il versamento non è obbligatorio. Si può quindi decidere di versare esclusivamente il TFR. Si deve però prestare attenzione al fatto che in tale caso non si potrà beneficiare del contributo da parte dell'azienda;
- se si opta per contribuire, si sappia che in ogni caso la misura del versamento non può essere inferiore a quella minima indicata nei contratti, accordi o regolamenti sopra richiamati;
- se si ritiene utile incrementare l'importo della propria pensione, si può versare un contributo maggiore.

ATTENZIONE:

E' importante che venga verificato periodicamente che i contributi che risultano versati lo siano stati effettivamente e pertanto risultino dalla propria posizione individuale, e venga segnalato con tempestività al fondo eventuali errori o omissioni riscontrate. A tal fine si può fare riferimento agli strumenti che si trovano indicati nel paragrafo "Comunicazione agli iscritti".

I lavoratori dipendenti che aderiscono su base individuale, devono verificare nel contratto o accordo collettivo o regolamento aziendale che regola il loro rapporto di lavoro se ed eventualmente a quali condizioni l'adesione dia diritto a beneficiare di un contributo da parte del datore di lavoro.

■ Ulteriori informazioni sulla contribuzione sono contenute nella **Parte III del Regolamento**.

C - L'investimento e i rischi connessi

Indicazioni generali

I contributi versati, al netto degli oneri trattenuti al momento del versamento, sono investiti in strumenti finanziari (azioni, titoli di Stato, altri titoli obbligazionari, quote di fondi comuni di investimento), sulla base della politica di investimento definita per ciascun comparto del fondo, e producono nel tempo un rendimento variabile in funzione degli andamenti dei mercati e delle scelte di gestione.

Le risorse del fondo sono depositate presso una "banca depositaria", che svolge il ruolo di custode del patrimonio e controlla la regolarità delle operazioni di gestione.

■ Ulteriori informazioni sulla banca depositaria sono contenute nella Sezione IV - "**Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare**".

Le risorse di ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto sono gestite direttamente dalla Compagnia Zurich Investments Life S.p.A., nel rispetto dei limiti fissati dalla legge.

L'investimento dei contributi è soggetto a rischi finanziari. Il termine "rischio" esprime qui la variabilità del rendimento di un titolo in un determinato periodo di tempo. Se un titolo presenta un livello di rischio basso (ad esempio, i titoli di Stato a breve termine), vuol dire che il suo rendimento tende a essere nel tempo relativamente stabile; un titolo con un livello di rischio alto (ad esempio, le azioni) è invece soggetto nel tempo a variazioni nei rendimenti (in aumento o in diminuzione) anche significative.

E' necessario essere consapevoli che il rischio connesso all'investimento dei contributi, alto o basso che sia, è totalmente a carico dell'aderente. Ciò significa che il valore dell'investimento potrà salire o scendere e che, pertanto, **l'ammontare della pensione complementare non è predefinito**.

In presenza di una garanzia, il rischio è limitato; il rendimento risente tuttavia dei maggiori costi dovuti alla garanzia stessa. ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto propone una garanzia di risultato nel comparto "Garantita", con le caratteristiche descritte più avanti.

I comparti di investimento

ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto propone una pluralità di opzioni di investimento (comparti), ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

"**Azionaria**", caratterizzata da un profilo di rischio alto.

"**Bilanciata 65**", caratterizzata da un profilo di rischio medio-alto.

"**Bilanciata 30**", caratterizzata da un profilo di rischio medio.

"**Obbligazionaria**", caratterizzata da un profilo di rischio basso.

"**Garantita**", caratterizzata dalla presenza di una garanzia di risultato.

Parametro di riferimento (benchmark)

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato, per ciascun comparto, un parametro di riferimento costituito dal "benchmark". Il benchmark è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli comparti.

“AZIONARIA”

- **Categoria del comparto:** Azionario
- **Finalità del comparto:** Questo comparto ha per obiettivo di realizzare un'elevata crescita del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che ha davanti a sé ancora molti anni di attività e che ricerca il particolare dinamismo dei mercati europei ed internazionali, partecipando alla crescita reale dell'economia in un'ottica di lungo periodo.
- **Orizzonte temporale dell'Aderente: Lungo.** (oltre 15 anni)
- **Grado di rischio del comparto:** Alto.
- **Politica di investimento:**

Tipologia degli strumenti finanziari: strategia di investimento quasi esclusivamente rivolta verso titoli azionari esteri selezionati in prevalenza sui mercati europei. La durata media residua attesa dei titoli obbligazionari è approssimativamente pari a 3 mesi.

Il livello di movimentazione del portafoglio è modesto, con turnover annuo compreso tra 0,5 e 3.

La Società può acquistare quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE purché i programmi ed i limiti di investimento siano compatibili con quelli del comparto di investimento, nel rispetto di quanto previsto dal Regolamento del fondo.

Categorie di emittenti e settori industriali: Il comparto di investimento “Azionaria” può acquisire titoli di natura azionaria fino al 100% del proprio attivo, in assenza di limiti assoluti riguardanti capitalizzazione dimensione o settore di appartenenza dell'impresa emittente, ma con prevalenza di emittenti ad alta capitalizzazione. Il comparto investe, in misura residua, in titoli a reddito fisso ed obbligazioni con prevalenza anche per questi ultimi, di emittenti ad alta capitalizzazione. Il comparto di investimento investirà prevalentemente la componente obbligazionaria del portafoglio in strumenti di emittenti organismi internazionali, emittenti corporate o emittenti sovrani. Le decisioni di investimento e/o disinvestimento vengono prese in accordo a quanto definito nella strategia della compagnia. Dette decisioni escludono meccanismi automatici di impiego e/o disimpiego degli attivi a fronte di eventi esterni di mercato (ad esempio, cambiamento di ratings).

Aree geografiche di investimento: Le aree geografiche di investimento sono rappresentate per almeno il 70% dai mercati dell'area della moneta unica europea e per un massimo del 30% da mercati prevalentemente appartenenti all'area OCSE ma non appartenenti all'area della moneta unica europea e in misura residuale nei paesi emergenti.

L'esposizione valutaria all'Euro sarà almeno del 70% e per un massimo del 30% in altre valute. Una parte degli investimenti denominati in valuta estera potrà essere impiegata, in misura modesta, in investimenti in mercati “emergenti”.

Gli investimenti in strumenti di emittenti corporate sono da intendersi a carattere residuale.

Il comparto non investe più del 5% delle proprie disponibilità complessive in strumenti finanziari emessi da uno stesso soggetto e non più del 10% in strumenti finanziari emessi da soggetti appartenenti ad un unico gruppo (non rientrano in questo limite gli O.I.C.R e i titoli di stato).

- **Stile gestionale:**
Criteri di selezione degli strumenti finanziari: I singoli titoli azionari (prevalentemente Blue Chips) ed obbligazionari vengono selezionati mediante analisi fondamentale e del rischio di credito, senza nessuna predefinizione settoriale. Per quanto riguarda gli investimenti in azioni estere si terrà conto anche del quadro macroeconomico internazionale, delle sue probabili evoluzioni nonché dei fattori di rischio in esse impliciti. La copertura del rischio di cambio connesso all'investimento in valuta estera sarà di volta in volta oggetto di valutazione da parte del gestore.

Relazione con il benchmark: il fondo nella scelta degli investimenti non si propone di replicare la composizione degli indici, ma selezionerà i titoli sulla base di proprie valutazioni. In particolare, la Società, nella gestione del Fondo, può discostarsi parzialmente dalla composizione dei benchmarks sia per quanto attiene ai pesi di ciascun indice sia per quanto attiene la possibilità di selezionare titoli non ricompresi negli indici componenti i benchmarks.

- **Parametro di riferimento:** 65% MSCI EMU, 20% MSCI World ex EMU, 5% MSCI Emerging Markets Free Index, 10% JP Morgan3M Euro Cash.

“BILANCIATA 65”

- **Categoria del comparto:** Azionario
- **Finalità del comparto:** Questo comparto ha per obiettivo di realizzare un'elevata crescita del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che ha davanti a sé ancora molti anni di attività e che ricerca le diverse opportunità di investimento e partecipando significativamente alla crescita reale dell'economia in un'ottica di lungo periodo.
- **Orizzonte temporale dell'Aderente: Medio/Lungo** (tra 10 e 15 anni),.
- **Grado di rischio del comparto: Medio-alto.**
- **Politica di investimento:**

Tipologia degli strumenti finanziari: strategia di investimento tendenzialmente equilibrata tra titoli azionari ed obbligazionari con prevalenza dei primi ed orientata verso i mercati esteri soprattutto europei.

La durata media residua attesa dei titoli obbligazionari è compresa tra 4 e 6 anni.

Il livello di movimentazione del portafoglio è modesto, con turnover annuo compreso tra 0,5 e 3.

La Società può acquistare quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE purché i programmi ed i limiti di investimento siano compatibili con quelli del comparto di investimento, nel rispetto di quanto previsto dal Regolamento del fondo.

Categorie di emittenti e settori industriali: Il comparto di investimento "Bilanciata 65" può acquisire titoli di natura azionaria fino al 90% del proprio attivo, in assenza di limiti assoluti riguardanti capitalizzazione dimensione o settore di appartenenza dell'impresa emittente, ma con prevalenza di emittenti ad alta capitalizzazione. Il comparto investe anche in titoli a reddito fisso ed obbligazioni con prevalenza per questi ultimi di emittenti ad alta capitalizzazione. Il comparto di investimento investirà prevalentemente la componente obbligazionaria del portafoglio in strumenti di emittenti organismi internazionali, emittenti corporate o emittenti sovrani. Le decisioni di investimento e/o disinvestimento vengono prese in accordo a quanto definito nella strategia della compagnia. Dette decisioni escludono meccanismi automatici di impiego e/o disimpiego degli attivi a fronte di eventi esterni di mercato (ad esempio, cambiamento di ratings).

Aree geografiche di investimento: Le aree geografiche di investimento sono rappresentate per almeno il 70% dai mercati dell'area della moneta unica europea e per un massimo del 30% da mercati prevalentemente appartenenti all'area OCSE ma non appartenenti all'area della moneta unica europea e in misura residuale nei paesi emergenti.

L'esposizione valutaria all'Euro sarà almeno del 70% e per un massimo del 30% in altre valute. Una parte degli investimenti denominati in valuta estera potrà essere impiegata, in misura minima, in investimenti in mercati "emergenti".

Gli investimenti in strumenti di emittenti corporate sono da intendersi a carattere residuale.

Il comparto non investe più del 5% delle proprie disponibilità complessive in strumenti finanziari emessi da uno stesso soggetto e non più del 10% in strumenti finanziari emessi da soggetti appartenenti ad un unico gruppo (non rientrano in questo limite gli O.I.C.R. e i titoli di stato).

- **Stile gestionale:**

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: I singoli titoli azionari (prevalentemente Blue Chips) ed obbligazionari vengono selezionati mediante analisi fondamentale e del rischio di credito, senza nessuna predefinizione settoriale. Per quanto riguarda gli investimenti in azioni estere si terrà conto anche del quadro macroeconomico internazionale, delle sue probabili evoluzioni nonché dei fattori di rischio in esse impliciti.

La copertura del rischio di cambio connesso all'investimento in valuta estera sarà di volta in volta oggetto di valutazione da parte del gestore.

Relazione con il benchmark: il fondo nella scelta degli investimenti non si propone di replicare la composizione degli indici, ma selezionerà i titoli sulla base di proprie valutazioni. In particolare, la Società, nella gestione del Fondo, può discostarsi parzialmente dalla composizione dei benchmarks sia per quanto attiene ai pesi di ciascun indice sia per quanto attiene la possibilità di selezionare titoli non ricompresi negli indici componenti i benchmarks.

- **Parametro di riferimento:** 50% MSCI EMU, 30% ML EMU, 15% MSCI World ex EMU, 5% Citigroup Non Euro WGBI All Maturities.

"BILANCIATA 30"

- **Categoria del comparto:** Bilanciato
- **Finalità del comparto:** Questo comparto ha per obiettivo di perseguire sia la redditività degli investimenti, sia la crescita del capitale rispondendo alle esigenze di un soggetto che ha davanti a sé ancora molti anni di attività e che ricerca le diverse opportunità di investimento partecipando anche alla crescita reale dell'economia in un'ottica di medio - lungo periodo.
- **Orizzonte temporale dell'Aderente: Medio** (tra 5 e 10 anni).
- **Grado di rischio del comparto: Medio.**
- **Politica di investimento:**

Tipologia degli strumenti finanziari: strategia di investimento tendenzialmente equilibrata tra titoli azionari ed obbligazionari con prevalenza di questi ultimi ed orientata verso i mercati esteri soprattutto europei.

La durata media residua attesa dei titoli obbligazionari è compresa tra 4 e 6 anni.

Il livello di movimentazione del portafoglio è modesto, con turnover annuo compreso tra 0,5 e 3.

La Società può acquistare quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE purché i programmi ed i limiti di investimento siano compatibili con quelli del comparto di investimento, nel rispetto di quanto previsto dal Regolamento del fondo.

Categorie di emittenti e settori industriali: Il comparto di investimento "Bilanciata 30" può acquisire titoli di natura azionaria fino al 50% del proprio attivo, in assenza di limiti assoluti riguardanti capitalizzazione dimensione o settore di

appartenenza dell'impresa emittente, ma con prevalenza di emittenti ad alta capitalizzazione. Il comparto investe in titoli a reddito fisso ed obbligazioni con prevalenza, anche per questi ultimi, di emittenti ad alta capitalizzazione. Il comparto di investimento investirà prevalentemente la componente obbligazionaria del portafoglio in strumenti di emittenti organismi internazionali, emittenti corporate o emittenti sovrani. Le decisioni di investimento e/o disinvestimento vengono prese in accordo a quanto definito nella strategia della compagnia. Dette decisioni escludono meccanismi automatici di impiego e/o disimpiego degli attivi a fronte di eventi esterni di mercato (ad esempio, cambiamento di ratings).

Aree geografiche di investimento: Le aree geografiche di investimento sono rappresentate per almeno il 70% dai mercati dell'area della moneta unica europea e per un massimo del 30% da mercati prevalentemente appartenenti all'area OCSE ma non appartenenti all'area della moneta unica europea e in misura residuale nei paesi emergenti. L'esposizione valutaria all'Euro sarà almeno del 70% e per un massimo del 30% in altre valute. Una parte degli investimenti denominati in valuta estera potrà essere impiegata, in misura minima, in investimenti in mercati "emergenti".

Gli investimenti in strumenti di emittenti corporate sono da intendersi a carattere residuale.

Il comparto non investe più del 5% delle proprie disponibilità complessive in strumenti finanziari emessi da uno stesso soggetto e non più del 10% in strumenti finanziari emessi da soggetti appartenenti ad un unico gruppo (non rientrano in questo limite gli O.I.C.R e i titoli di stato).

- **Stile gestionale:**

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: I singoli titoli azionari (prevalentemente Blue Chips) ed obbligazionari vengono selezionati mediante analisi fondamentale e del rischio di credito, senza nessuna predefinizione settoriale. Per quanto riguarda gli investimenti in azioni estere si terrà conto anche del quadro macroeconomico internazionale, delle sue probabili evoluzioni nonché dei fattori di rischio in esse implicati.

La copertura del rischio di cambio connesso all'investimento in valuta estera sarà di volta in volta oggetto di valutazione da parte del gestore.

Relazione con il benchmark: il fondo nella scelta degli investimenti non si propone di replicare la composizione degli indici, ma selezionerà i titoli sulla base di proprie valutazioni. In particolare, la Società, nella gestione del Fondo, può discostarsi parzialmente dalla composizione dei benchmarks sia per quanto attiene ai pesi di ciascun indice sia per quanto attiene la possibilità di selezionare titoli non ricompresi negli indici componenti i benchmarks.

- **Parametro di riferimento:** 20% MSCI EMU, 45% ML EMU, 10% MSCI World ex EMU, 15% Citigroup Non Euro WGBI All Maturities, 10% JP Morgan 3M Euro Cash.

"OBBLIGAZIONARIA"

- **Categoria del comparto:** Obbligazionario puro
- **Finalità del comparto:** Questo comparto ha per obiettivo di proteggere il valore reale del capitale investito rispondendo alle esigenze di un soggetto che ha davanti a sé ancora un limitato numero di anni di attività e che ricerca la redditività dell'investimento in un'ottica di medio periodo.
- **Orizzonte temporale dell'Aderente: Medio** (tra 5 e 10 anni).
- **Grado di rischio del comparto: Basso.**
- **Politica di investimento:**

Tipologia degli strumenti finanziari: strategia di investimento rivolta verso titoli obbligazionari prevalentemente europei.

La durata media residua attesa dei titoli obbligazionari è approssimativamente compresa tra 4 e 6 anni.

Il livello di movimentazione del portafoglio è modesto, con turnover annuo compreso tra 0,5 e 3.

La Società può acquistare quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE purché i programmi ed i limiti di investimento siano compatibili con quelli del comparto di investimento, nel rispetto di quanto previsto dal Regolamento del fondo.

Categorie di emittenti e settori industriali: Il comparto investe in titoli a reddito fisso ed obbligazioni con prevalenza di emittenti ad alta capitalizzazione. Il comparto di investimento investirà prevalentemente la componente obbligazionaria del portafoglio in strumenti di emittenti organismi internazionali, emittenti corporate o emittenti sovrani. Le decisioni di investimento e/o disinvestimento vengono prese in accordo a quanto definito nella strategia della compagnia. Dette decisioni escludono meccanismi automatici di impiego e/o disimpiego degli attivi a fronte di eventi esterni di mercato (ad esempio, cambiamento di ratings).

Aree geografiche di investimento: Le aree geografiche di investimento sono mediamente rappresentate per almeno il 70% dai mercati dell'area della moneta unica europea e per un massimo del 30% da mercati prevalentemente appartenenti all'area OCSE ma non appartenenti all'area della moneta unica europea e in misura residuale nei paesi emergenti.

L'esposizione valutaria all'Euro sarà almeno del 70% e per un massimo del 30% in altre valute. Una parte degli investimenti denominati in valuta estera potrà essere impiegata, in misura minima, in investimenti in mercati "emergenti".

Gli investimenti in strumenti di emittenti corporate sono da intendersi a carattere residuale.

Il comparto non investe più del 5% delle proprie disponibilità complessive in strumenti finanziari emessi da uno stesso soggetto e non più del 10% in strumenti finanziari emessi da soggetti appartenenti ad un unico gruppo (non rientrano in questo limite gli O.I.C.R e i titoli di stato).

- **Stile gestionale:**

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: I singoli titoli obbligazionari vengono selezionati mediante analisi del rischio di credito, senza nessuna predefinizione settoriale. La copertura del rischio di cambio connesso all'investimento in valuta estera sarà di volta in volta oggetto di valutazione da parte del gestore.

Relazione con il benchmark: il fondo nella scelta degli investimenti non si propone di replicare la composizione degli indici, ma selezionerà i titoli sulla base di proprie valutazioni. In particolare, la Società, nella gestione del Fondo, può discostarsi parzialmente dalla composizione dei benchmarks sia per quanto attiene ai pesi di ciascun indice sia per quanto attiene la possibilità di selezionare titoli non ricompresi negli indici componenti i benchmarks.

- **Parametro di riferimento:** 65% ML EMU, 25% Citigroup Non Euro WGBI All Maturities, 10% JP Morgan 3M Euro Cash.

"GARANTITA"

- **Categoria del comparto:** Garantito

- **Finalità del comparto:** Questo comparto ha per obiettivo di realizzare sia la redditività degli investimenti, sia la rivalutazione del capitale investito, con l'offerta, da parte della Società, di una garanzia di rendimento minimo dell'1,00% annuo composto. Il comparto "Garantita" si prefigge l'obiettivo di realizzare, con elevata probabilità, rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR in un orizzonte temporale pluriennale.

- **Orizzonte temporale dell'Aderente: Breve** (fino a 5 anni)

- **Grado di rischio del comparto:** nullo nei casi di copertura della garanzia, di seguito descritti, e medio basso negli altri casi.

- **Politica di investimento:**

Tipologia degli strumenti finanziari: strategia di investimento quasi esclusivamente rivolta verso titoli obbligazionari europei. La durata media residua attesa dei titoli obbligazionari è approssimativamente compresa tra 1 e 5 anni.

Il livello di movimentazione del portafoglio è modesto, con turnover annuo compreso tra 0,5 e 1,5.

La Società può acquistare quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE purché i programmi ed i limiti di investimento siano compatibili con quelli del comparto di investimento, nel rispetto di quanto previsto dal Regolamento del fondo.

Categorie di emittenti e settori industriali: Il comparto di investimento "Garantita" può acquisire titoli di natura azionaria fino al 20% del proprio attivo, in assenza di limiti assoluti riguardanti capitalizzazione, dimensione o settore di appartenenza dell'impresa emittente, ma con prevalenza di emittenti ad alta capitalizzazione. Il comparto investe prevalentemente in titoli a reddito fisso ed obbligazioni con prevalenza, anche per questi ultimi, di emittenti ad alta capitalizzazione. Il comparto di investimento investirà prevalentemente la componente obbligazionaria del portafoglio in strumenti di emittenti organismi internazionali, emittenti corporate o emittenti sovrani. Le decisioni di investimento e/o disinvestimento vengono prese in accordo a quanto definito nella strategia della compagnia. Dette decisioni escludono meccanismi automatici di impiego e/o disimpiego degli attivi a fronte di eventi esterni di mercato (ad esempio, cambiamento di ratings).

Aree geografiche di investimento: Le aree geografiche di investimento sono mediamente rappresentate per il 100% dai mercati dell'area della moneta unica europea.

L'esposizione valutaria all'Euro sarà almeno del 70% e per un massimo del 30% in altre valute.

Gli investimenti in strumenti di emittenti corporate sono da intendersi a carattere residuale.

Il comparto non investe più del 5% delle proprie disponibilità complessive in strumenti finanziari emessi da uno stesso soggetto e non più del 10% in strumenti finanziari emessi da soggetti appartenenti ad un unico gruppo (non rientrano in questo limite gli O.I.C.R e i titoli di stato).

- **Stile gestionale:**

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: I singoli titoli obbligazionari vengono selezionati mediante analisi del rischio di credito, senza nessuna predefinizione settoriale.

La copertura del rischio di cambio connesso all'investimento in valuta estera sarà di volta in volta oggetto di valutazione da parte del gestore.

Relazione con il benchmark: il fondo nella scelta degli investimenti non si propone di replicare la composizione degli indici, ma selezionerà i titoli sulla base di proprie valutazioni. In particolare, la Società, nella gestione del Fondo, può

discostarsi parzialmente dalla composizione dei benchmarks sia per quanto attiene ai pesi di ciascun indice sia per quanto attiene la possibilità di selezionare titoli non ricompresi negli indici componenti i benchmarks.

L'adesione al comparto denominato "Garantita" attribuisce all'aderente, al verificarsi degli eventi di cui appresso, il diritto alla corresponsione di un importo minimo garantito a prescindere dai risultati di gestione.

L'importo minimo garantito è pari alla somma, maggiorata dell'1,00% su base annua, dei contributi netti versati al comparto, inclusi gli eventuali importi derivanti da trasferimenti da altro comparto o da altra forma pensionistica e i versamenti effettuati per il reintegro delle anticipazioni percepite, ridotto da eventuali riscatti parziali e anticipazioni.

Il diritto alla garanzia è riconosciuto nei seguenti casi:

- a) Esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
 - b) Riscatto per decesso;
 - c) Riscatto per invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo;
 - d) Riscatto per inoccupazione per un periodo superiore a 48 mesi;
 - e) Trasferimento della posizione individuale in caso di modifiche peggiorative alle condizioni di contratto.
- Tale garanzia non opera nei casi di riscatto, di trasferimento ad altro fondo pensione o ad altro comparto del fondo pensione e di anticipazione.

- **Parametro di riferimento:** 50% ML EMU, 50% Indice BOT capitalizzazione lorda della MTS.

I mutamenti del contesto economico e finanziario possono comportare condizioni contrattuali differenti quanto alle caratteristiche della garanzia.

In caso di modifiche peggiorative delle condizioni contrattuali che regolano la partecipazione al Fondo l'aderente ha il diritto di trasferimento ad altro fondo pensione o forma pensionistica individuale beneficiando della garanzia.

Modalità di impiego dei contributi

L'impiego dei contributi versati avviene sulla base della propria scelta di investimento tra le opzioni che ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto propone (V. paragrafo "I comparti di investimento").

Prima di effettuare la scelta di investimento, è importante stabilire il livello di rischio che si è disposti a sopportare, considerando, oltre alla propria personale propensione, anche altri fattori quali:

- l'orizzonte temporale che separa dal pensionamento;
- la ricchezza personale;
- i flussi di reddito che ci si aspetta per il futuro e la loro variabilità.

Il rendimento che ci si può attendere dall'investimento è strettamente legato al livello di rischio che si decide di assumere. Si ricorda che, in via generale, minore è il livello di rischio assunto, minori (ma tendenzialmente più stabili) saranno i rendimenti attesi nel tempo. Al contrario, livelli di rischio più alti possono dare luogo a risultati di maggiore soddisfazione, ma anche ad una probabilità più alta di perdere parte di quanto investito.

Si consideri inoltre che i comparti di investimento più rischiosi non sono, in genere, consigliati a chi è prossimo al pensionamento mentre possono rappresentare un'opportunità interessante per i più giovani.

Nella Sezione III 'Informazioni sull'andamento della gestione' sono illustrati con un grafico i risultati conseguiti da ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto negli anni passati. Questa informazione può aiutare ad avere un'idea dell'andamento della gestione, ma si deve ricordare che i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri, vale a dire che non c'è alcuna sicurezza sul fatto che nei prossimi anni i risultati saranno in linea con quelli ottenuti in precedenza.

Nel corso del rapporto di partecipazione è possibile modificare la scelta di investimento espressa al momento dell'adesione ("riallocazione"). Gli aderenti sono invitati, anzi, a valutare con attenzione tale possibilità laddove si verificano variazioni nelle situazioni elencate precedentemente.

La riallocazione può riguardare sia la posizione individuale maturata sia i flussi contributivi futuri. Tra ciascuna riallocazione e la precedente deve tuttavia trascorrere un periodo non inferiore ai 12 mesi.

Nel decidere circa la riallocazione della posizione individuale maturata, è importante che si tenga conto dell'orizzonte temporale consigliato per l'investimento in ciascun comparto di provenienza.

D- Le prestazioni pensionistiche

Le prestazioni pensionistiche possono essere erogate dal momento in cui si maturino i requisiti di pensionamento previsti dalla normativa vigente, a condizione che si abbia partecipato a forme pensionistiche complementari per almeno cinque anni. Si può percepire la prestazione in forma di rendita (pensione complementare) o in capitale, nel rispetto dei limiti fissati dalla legge.

Maturare i requisiti per il pensionamento non vuole però dire, necessariamente, andare in pensione: è possibile comunque decidere se iniziare a percepire la prestazione pensionistica complementare o proseguire la contribuzione, anche oltre il raggiungimento dell'età pensionabile prevista dal proprio regime di base, fino a quando lo si riterrà opportuno. Nel valutare il momento di accesso al pensionamento, è importante che si tenga anche convenientemente conto della propria aspettativa di vita.

Al fine di una corretta valutazione del livello della prestazione che ci si può attendere da ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto è importante che si abbia presente fin d'ora che l'importo della prestazione sarà tanto più alto quanto:

- a. più alti saranno i versamenti effettuati;
- b. maggiore è la continuità con cui sono effettuati i versamenti (cioè non ci siano interruzioni, sospensioni o ritardi nei pagamenti);
- c. più lungo è il periodo di tempo tra il momento in cui si aderisce al fondo e quello in cui si andrà in pensione (al pensionamento si avrà infatti effettuato più versamenti e maturato più rendimenti);
- d. più bassi sono i costi di partecipazione;
- e. più elevati sono i rendimenti della gestione.

In larga parte tali elementi possono essere influenzati dalle decisioni dell'aderente: ad esempio, da quanto ci si impegna a versare, da quanto si porrà attenzione nel confrontare costi sostenuti con quelli delle altre forme pensionistiche cui si possa aderire; dalle scelte fatte su come investire i propri contributi tra le diverse possibilità proposte; dal numero di anni di partecipazione al piano nella fase di accumulo.

Si consideri inoltre che, per la parte che si percepirà in forma di pensione, sarà importante anche il momento del pensionamento: maggiore sarà l'età alla quale si percepirà la rendita, maggiore sarà l'importo della pensione.

- I requisiti di accesso alle prestazioni sono indicati nella **Parte III** del **Regolamento**.

Prestazione erogata in forma di rendita – pensione complementare

Dal momento del pensionamento e per tutta la durata della vita verrà erogata all'aderente una **pensione complementare** ("rendita"), cioè sarà pagata periodicamente una somma calcolata in base al capitale accumulato ed all'età che l'aderente stesso avrà in quel momento. Difatti la "**trasformazione**" del capitale in una rendita avviene applicando dei "coefficienti di conversione" che tengono conto dell'andamento demografico della popolazione italiana e sono differenziati per età. In sintesi, quanto maggiori saranno il capitale accumulato e/o l'età del pensionamento, tanto maggiore sarà l'importo della pensione.

Per l'erogazione della pensione ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto consente due scelte:

- una rendita vitalizia immediata (corrisposta fino a che l'aderente è in vita);
- una rendita vitalizia reversibile (in caso di decesso la rendita viene corrisposta alla persona designata).

Si faccia presente che, in caso di mancanza di diversa opzione la pensione sarà erogata in forma di rendita vitalizia immediata.

Le condizioni di rendita effettivamente applicate all'aderente saranno quelle in vigore al momento del pensionamento.

- Per maggiori informazioni sulle condizioni di erogazione della rendita, si consulti la **Parte III** del **Regolamento**. Per maggiori informazioni sulle condizioni attualmente in corso, sulle caratteristiche e sulle modalità di attivazione delle diverse opzioni in rendita, si consulti l'apposito **Allegato n. 3 al Regolamento**.

Prestazione erogata in forma di capitale – liquidazione del capitale

Al momento del pensionamento, si potrà scegliere di percepire un capitale fino ad un importo pari al 50% della posizione individuale maturata. Si deve tuttavia aver bene presente che, per effetto di tale scelta, si godrà della immediata

disponibilità di una somma di denaro (il capitale, appunto). Ma l'importo della pensione complementare che verrà poi erogata nel tempo sarà più basso di quello che sarebbe stato garantito se non si avesse optato per l'opzione capitale.

In alcuni casi limitati (soggetti iscritti a forme pensionistiche complementari da data antecedente al 28 aprile 1993 o soggetti che abbiano maturato una posizione individuale finale particolarmente contenuta) è possibile percepire la prestazione in forma di capitale per l'intero ammontare.

- Le condizioni e i limiti per l'accesso alla prestazione in capitale sono indicati nella **Parte III del Regolamento**.

E - Le prestazioni nella fase di accumulo

Dal momento in cui si aderisce, è importante fare in modo che la costruzione della pensione complementare giunga effettivamente a compimento. La "fase di accumulo" si conclude quindi – di norma – al momento del pensionamento, quando inizierà "la fase di erogazione" (cioè il pagamento della pensione).

In generale, non sono previste altre forme di restituzione della posizione, nemmeno parziali, tranne che nei casi di seguito indicati.

Anticipazioni e riscatti

Prima del pensionamento si può fare affidamento sulle somme accumulate in ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto richiedendo una anticipazione della posizione individuale laddove ricorrano alcune situazioni di particolare rilievo per la vita dell'aderente (ad esempio, spese sanitarie straordinarie, acquisto della prima casa di abitazione) o per altre personali esigenze dell'aderente.

Si deve però considerare che la percezione di somme a titolo di anticipazione riduce la propria posizione individuale e, conseguentemente, le prestazioni che potranno essere erogate successivamente.

In qualsiasi momento è comunque prevista la possibilità di reintegrare le somme percepite a titolo di anticipazione effettuando versamenti aggiuntivi al fondo.

- Le condizioni di accesso, i limiti e le modalità di erogazione delle anticipazioni sono dettagliatamente indicati nel **Documento sulle anticipazioni**.

Alcune forme di anticipazione sono sottoposte a un trattamento fiscale di minor favore rispetto a quello proprio delle prestazioni pensionistiche complementari. Si rimanda per la disciplina all'apposito **Documento sul regime fiscale**.

In presenza di situazioni di particolare delicatezza e rilevanza nel corso della vita lavorativa, è possibile inoltre **riscattare**, in tutto o in parte, la posizione maturata, indipendentemente dagli anni che ancora mancano al raggiungimento della pensione.

Se, trovandosi nelle situazioni che consentono il **riscatto totale** della posizione, si intende effettuare tale scelta, si tenga conto che, a seguito del pagamento della corrispondente somma, verrà meno ogni rapporto con ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto. In tal caso, ovviamente, al momento del pensionamento non si avrà più alcun diritto a pretendere nei confronti del Fondo.

Prestazione in caso di decesso prima del pensionamento

In caso di decesso prima che si abbia raggiunto il pensionamento, la posizione individuale accumulata in ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto sarà versata agli eredi dell'aderente o alle diverse persone che lo stesso avrà provveduto ad indicare. In mancanza, la posizione resterà acquisita al fondo.

Dopo il pensionamento, dal momento del decesso la rendita non verrà più corrisposta. Tuttavia ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto prevede un'opzione per una rendita "reversibile": esercitando tale opzione si ha la possibilità di assicurare l'erogazione della rendita della pensione ai familiari.

Trasferimento della posizione individuale

È possibile **trasferire** liberamente la propria posizione individuale in altra forma pensionistica complementare alla sola condizione che siano trascorsi almeno due anni dall'adesione a ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto.

Prima di questo termine, è possibile trasferire solo in caso di modifiche particolarmente peggiorative del Regolamento.

In caso di adesione al fondo in forma collettiva, è possibile trasferire anche in caso di altre vicende che interessino la situazione lavorativa.

È importante sapere che il trasferimento consente di proseguire il piano previdenziale presso altra forma pensionistica complementare senza alcuna soluzione di continuità e che l'operazione non è soggetta a tassazione.

- Le condizioni per il trasferimento della posizione individuale sono indicate nella **Parte III** del **Regolamento**. Le modifiche del Regolamento che danno diritto al trasferimento prima dei due anni dall'adesione sono specificate nella **Parte VI** del **Regolamento**.

F - I costi

I costi nella fase di accumulo

La partecipazione ad una forma pensionistica complementare comporta il sostenimento di costi per remunerare l'attività di amministrazione, l'attività di gestione del patrimonio, ecc. Alcuni di questi costi vengono imputati direttamente all'aderente (ad esempio, mediante trattenute sui versamenti). Altri costi sono invece prelevati dal patrimonio investito; la presenza di tali costi diminuisce il risultato dell'investimento, riducendo i rendimenti o, eventualmente, aumentando le perdite. In entrambi i casi quindi **i costi influiscono sulla crescita della posizione individuale**.

Al fine di assumere la scelta in modo più consapevole, può essere utile confrontare i costi di ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto con quelli praticati da altri operatori per offerte aventi le medesime caratteristiche.

Per l'indicazione dettagliata dei costi praticati dal fondo nel corso della fase di accumulo si rinvia alla **Scheda dei Costi** nella Sezione I - **Informazioni chiave per l'aderente**.

L'indicatore sintetico dei costi

Al fine di facilitare all'aderente il confronto dei costi applicati dalle diverse forme pensionistiche complementari o, all'interno di una stessa forma, relativi alle diverse proposte di investimento, la COVIP ha prescritto che venga calcolato, secondo una metodologia dalla stessa definita e comune a tutti gli operatori, un "indicatore sintetico dei costi".

In particolare l'indicatore sintetico dei costi è una stima calcolata facendo riferimento ad un aderente tipo che effettua un versamento contributivo annuo di 2.500 euro e ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4%. Nel calcolo sono presi in considerazione tutti i costi praticati da ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto (V. Scheda dei Costi nella sezione I - Informazioni chiave per l'aderente). Dal calcolo sono escluse le commissioni di negoziazione, e le spese e gli oneri aventi caratteri di eccezionalità o comunque collegati a eventi o situazioni non prevedibili a priori. Per quanto riguarda i costi relativi all'esercizio di prerogative individuali, viene considerato unicamente il costo di trasferimento: tale costo non è tuttavia considerato nel calcolo dell'indicatore relativo al 35esimo anno di partecipazione, assunto quale anno di pensionamento.

L'indicatore sintetico dei costi consente di avere, in modo semplice e immediato, un'idea del "peso" che i costi praticati da ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto hanno ogni anno sulla posizione individuale. In altri termini, indica di quanto il rendimento dell'investimento, ogni anno e nei diversi periodi considerati (2, 5, 10, 35 anni di partecipazione), risulta inferiore a quello che si avrebbe se i contributi fossero gestiti senza applicare alcun costo. Si ricordi però, che proprio perché basato su ipotesi e dati stimati, per condizioni differenti rispetto a quelle considerate – ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste – l'indicatore ha una valenza meramente orientativa.

Nel valutarne le implicazioni, si tenga conto che differenze anche piccole di questo valore possono portare nel tempo a scostamenti anche rilevanti della posizione individuale maturata. Si consideri, ad esempio, che un valore dell'indicatore dello 0,5% comporta, su un periodo di partecipazione di 35 anni, una riduzione della prestazione finale di circa il 10 %, mentre per un indicatore dell'1% la corrispondente riduzione è di circa il 20%.

Per utilizzare correttamente questa informazione, ricordiamo che nel confronto si dovranno tenere presente anche le differenti caratteristiche delle diverse proposte (politica di investimento, stile gestionale, garanzie...).

Si rinvia alla Sezione I - "Informazioni chiave per l'aderente" per la rappresentazione dettagliata dell'indicatore e per un confronto dello stesso con gli indicatori di settore.

Costi nella fase di erogazione della rendita

Dal momento del pensionamento, saranno invece imputati i costi previsti per l'erogazione della pensione complementare. Si tenga comunque conto del fatto che i costi che graveranno sull'aderente nella fase di erogazione dipenderanno dalle condizioni di rendita in essere al momento in cui si accederà al pensionamento.

- I costi relativi alla erogazione delle rendite sono indicati nell'apposito **Allegato n. 3 al Regolamento**.

G - Il regime fiscale

Per agevolare la costruzione del piano previdenziale ed ottenere, al momento del pensionamento, prestazioni più elevate, tutte le fasi di partecipazione a ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto godono di una disciplina fiscale di particolare favore.

I contributi

I contributi che vengono versati sono deducibili dal reddito fino ad un valore di 5.164,57 euro. Nel calcolo del limite non si considera il flusso del TFR conferito mentre va incluso il contributo eventualmente versato dal datore di lavoro.

Se si è iscritti a più forme pensionistiche complementari nel calcolo della deduzione è necessario tenere conto del totale delle somme versate.

In presenza di particolari condizioni è possibile dedurre un contributo annuo superiore a 5.164,57 euro se si è iniziato a lavorare dopo il 1° gennaio 2007.

I rendimenti

I risultati derivanti dall'investimento dei contributi sono tassati con aliquota determinata in base alla normativa tempo per tempo vigente.

Questa imposta è prelevata direttamente dal patrimonio investito. I rendimenti che si trovano indicati nei documenti di ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto sono già al netto di questo onere.

Le prestazioni

Le prestazioni erogate da ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto godono di una tassazione agevolata. In particolare le prestazioni maturate a partire dal 1° gennaio 2007 sono sottoposte al momento dell'erogazione, mediante ritenuta operata a titolo definitivo. Le prestazioni pensionistiche ed alcune fattispecie di anticipazione e di riscatto sono tassate con un'aliquota decrescente all'aumentare degli anni di partecipazione al fondo. Le somme oggetto di trasferimento ad altra forma pensionistica complementare non sono soggette a tassazione.

NOTA: si evidenzia che il fondo pensione aperto è stato concepito nel rispetto della normativa legale e fiscale applicabile agli Aderenti aventi residenza o sede legale in Italia.

Qualora l'Aderente trasferisca la propria residenza o sede legale in un paese diverso dall'Italia, il contratto potrebbe non incontrare più i bisogni individuali dell'Aderente stesso.

L'Aderente deve informare per iscritto la Società istitutrice del Fondo di ogni eventuale cambio di residenza, domicilio o sede legale intervenuto nel corso del contratto verso uno Stato diverso dall'Italia, prima che il cambiamento stesso abbia effetto.

In tal caso, previo assenso da parte dell'Aderente, la Società istitutrice del Fondo può trasferire i dati personali dell'Aderente, ad un'altra Società facente parte del Gruppo Zurich Insurance Group operante nel nuovo Stato di residenza, domicilio o sede legale dell'Aderente, in modo che sia eventualmente possibile proporgli soluzioni in linea con la sua nuova situazione.

La Società Istitutrice del fondo non offre consulenza sul trattamento fiscale del contratto.

Per ogni valutazione sulle modifiche al trattamento fiscale a seguito di cambio di residenza, domicilio o sede legale sarà a carico dell'Aderente, ottenere un'adeguata consulenza fiscale indipendente, che lo informi delle conseguenze derivanti da tale variazione.

- Per approfondimento sul regime fiscale dei contributi, dei rendimenti della gestione e delle prestazioni consultare il **Documento sul regime fiscale**

H - Altre informazioni

Adesione

Per aderire è necessario compilare in ogni sua parte e sottoscrivere il “**modulo di adesione**”.

Dell'avvenuta adesione al fondo viene data apposita comunicazione all'iscritto mediante lettera di conferma, attestante la data di adesione e le indicazioni relative al versamento effettuato, entro 30 giorni lavorativi dal giorno di riferimento. La sottoscrizione del modulo di adesione non è richiesta ai lavoratori che conferiscano tacitamente il TFR; ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto procede automaticamente all'iscrizione sulla base delle indicazioni ricevute dal datore di lavoro. In questo caso, la lettera di conferma dell'avvenuta iscrizione riporterà anche le informazioni necessarie per consentire all'iscritto l'esercizio delle scelte di sua competenza.

Se si sottoscrive il modulo di adesione fuori dalle sedi dei soggetti incaricati del collocamento di ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto l'efficacia dell'adesione è sospesa per 7 giorni entro i quali è possibile recedere dal contratto, senza spese né corrispettivo alcuno.

- L'elenco dei soggetti incaricati del collocamento si può trovare nella Sezione IV - “**Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare**”.

Valorizzazione dell'investimento

Il patrimonio di ciascun comparto del fondo è suddiviso in quote. Ogni versamento dà pertanto diritto alla assegnazione di un numero di quote. Il valore del patrimonio di ciascun comparto e della relativa quota è determinato con periodicità mensile, con riferimento all'ultimo giorno lavorativo del mese.

Il valore delle quote di ciascun comparto di ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto è reso disponibile sul sito web <http://www.zurich.it/individui-famiglie/previdenza-complementare/fondo-pensione-aperto/zed-omnifund.htm> e pubblicato su “Il Sole 24 Ore”. Il valore della quota è al netto di tutti gli oneri a carico del comparto, compresi gli oneri fiscali sui rendimenti della gestione.

Il Fondo mette a disposizione degli Aderenti tramite la apposita sezione del sito web dedicato, informazioni tempestive sui contributi versati in corso d'anno e sulla evoluzione della posizione individuale, al fine di consentire agli interessati il controllo della correttezza dei versamenti.

Dal sito web <http://www.zurich.it/individui-famiglie/previdenza-complementare/fondo-pensione-aperto/zed-omnifund.htm> si accede alla propria posizione individuale cliccando sul bottone nell'Area Riservata.

Le utenze e le password per accedere al servizio sono fornite all'Aderente con apposite comunicazioni a seguito di avvenuta adesione al Fondo.

- Per ulteriori informazioni si rinvia al **Regolamento**.

Comunicazione agli iscritti

Entro il 31 marzo di ciascun anno l'aderente riceve una comunicazione contenente un aggiornamento su ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto e sulla sua posizione individuale.

Si invitano gli aderenti a porre particolare attenzione nella lettura di questo documento, anche al fine di verificare la regolarità dei versamenti effettuati, e comunque conoscere l'evoluzione del proprio piano previdenziale.

Zurich Investments Life S.p.A. si impegna inoltre a informare gli aderenti circa ogni modifica relativa a ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto che sia potenzialmente in grado di incidere significativamente sulle scelte di partecipazione..

La mia pensione complementare Il documento “La mia pensione complementare è uno strumento che consente di avere informazioni sulla possibile evoluzione della posizione individuale nel tempo e sull'importo delle prestazioni che si possono ottenere al momento del pensionamento.

Si tratta di una mera proiezione, basata su ipotesi e dati stimati; pertanto gli importi effettivamente spettanti saranno diversi da quelli che si troveranno indicati. La proiezione fornita dal documento ‘La mia pensione complementare’ è però utile per avere un'idea immediata del piano pensionistico che si è in procinto di costruire e di come gli importi delle prestazioni possono variare al variare, ad esempio, della contribuzione, delle scelte di investimento, dei costi e così via.

È possibile personalizzare le proiezioni indicate nel documento “La mia pensione complementare” direttamente sul sito della Società www.zurich.it.

Si invitano quindi gli aderenti a utilizzare correttamente tale strumento, come ausilio per l'assunzione di scelte più appropriate rispetto agli obiettivi che ci si aspetta di realizzare aderendo a ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto.

Reclami

I clienti che intendono comunicare presunte irregolarità, criticità o anomalie riguardanti il funzionamento di "ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto" possono presentare un reclamo alla Società.

I reclami devono essere inviati per iscritto a:

- *Zurich Investments Life S.p.A.*
Ufficio Reclami
via Benigno Crespi 23 - 20159 Milano
- Fax: 02-2662 2243
- E-mail: reclami@zurich.it
- tramite il sito internet della Società www.zurich.it, nella sezione dedicata ai reclami, compilando l'apposito modulo per l'inoltro dei reclami alla stessa indirizzati.

avendo cura di indicare nell'oggetto la dicitura "RECLAMO" e nel testo i seguenti dati :

- nome, cognome, indirizzo completo e recapito telefonico dell'esponente;
- numero di adesione
- nel caso la lamentela sia presentata per un soggetto terzo i dati identificativi di colui (es. avvocato) che presenta il reclamo e la specifica procura ad operare per conto dell'aderente;
- breve descrizione dei fatti, dei soggetti e delle ragioni della lamentela;
- ogni altra indicazione e documento utile per descrivere le circostanze.

La Società si impegna a fornire riscontro entro 45 gg dal ricevimento del reclamo.

Nel caso in cui la risposta non sia fornita dalla Società entro 45 gg dalla richiesta o la risposta non sia ritenuta soddisfacente è possibile inviare un esposto alla COVIP – (Commissione di vigilanza sui fondi pensione) ai seguenti indirizzi:

- *COVIP*
Commissione di vigilanza sui fondi pensione
Piazza Augusto Imperatore, 27 - 00186 Roma
- Fax: 06.69506.306;
- e-mail trasmessa da una casella di posta elettronica certificata all'indirizzo: protocollo@pec.covip.it

Per ulteriori informazioni, si veda la "Guida alla trasmissione degli esposti alla Covip" nel sito www.covip.it.

ZED Omnifund

Fondo Pensione Aperto

Iscritto all'apposito albo tenuto dalla COVIP con il n. 39

Sezione III - Informazioni sull'andamento della gestione

(Dati aggiornati al 31/12/2016.)

Alla gestione delle risorse provvede la Zurich Investments Life S.p.A. Non sono previste deleghe di gestione.

La società è dotata di una funzione di gestione dei rischi che dispone di strumenti per l'analisi della rischiosità dei portafogli, sia in via preventiva che a consuntivo. Tali strumenti sono anche messi a disposizione della funzione di gestione dei portafogli a supporto dell'attività di investimento.

Le principali attività svolte dalla funzione di gestione dei rischi sono le seguenti:

- analisi dei rendimenti realizzati, anche in confronto al benchmark;
- monitoraggio del rischio mediante appositi indicatori;
- analisi del rischio a livello di tipologia di strumento finanziario;
- analisi della composizione del portafoglio rispetto alle strategie di investimento decise.

Le principali analisi sono effettuate con cadenza periodica, con possibilità di approfondimenti quando necessari.

Linea "AZIONARIA"

Data di avvio dell'operatività del comparto:

1° Marzo 2001

Patrimonio netto al 31.12.2016 (in euro):

7.830.451,37

Informazioni sulla gestione delle risorse

La politica degli investimenti attuata nel corso dell'esercizio 2016 per la linea "**Azionaria**" può essere schematizzata nel modo seguente.

- Gli investimenti sono stati impostati verso strumenti di natura monetaria (ETF monetari), titoli obbligazionari emessi dallo Stato italiano denominati in Euro a tasso variabile (CCT), ETF armonizzati azionari (azionari area Euro, azionari Europa, azionari USA e/o Nord America, azionari Giappone, azionari Asia escluso il Giappone, azionari mercati emergenti)

Nel valutare le performances ottenute nel corso del 2016, vanno tenute presenti le seguenti considerazioni, alcune di carattere generale, altre specifiche delle singole linee.

- Il Fondo Pensione ha una massa patrimoniale gestita che permette alla gestione finanziaria di costruire portafogli pienamente efficienti se si utilizzano non solo singoli titoli, ma anche ETF ed altri OICR, che consentono di raggiungere un livello di diversificazione compatibile con una prudente gestione del rischio sia in senso assoluto, sia rispetto al benchmark.
- La durata media finanziaria del comparto obbligazionario Euro è stata mantenuta generalmente in linea con la durata media finanziaria del benchmark. Gli eventuali scostamenti di duration rispetto al benchmark e rispetto alla posizione espressa sopra sono stati decisi tatticamente al fine di trarre opportunità derivanti dal possibile movimento dei tassi di interesse.
- Nel 2016 è proseguita la fase di mercato caratterizzata da rendimenti dei titoli di Stato dell'area dell'Euro a livelli storicamente bassi, unitamente a uno scenario di inflazione a sua volta molto bassa. Inoltre, nel corso del 2016 i rendimenti dei titoli di Stato tedeschi sono generalmente scesi, mentre i rendimenti dei titoli di Stato italiani sono generalmente saliti; ciò ha comportato un allargamento dello "spread" del BTP rispetto all'anno precedente.
- Relativamente agli investimenti obbligazionari denominati in valute diverse dall'Euro, si segnala che il 2016 è stato caratterizzato da elevata volatilità sui mercati dei cambi, anche dovuta ai noti avvenimenti geo-politici internazionali (referendum nel Regno Unito sulla cosiddetta "Brexit", elezioni presidenziali negli Stati Uniti). Come conseguenza finanziaria, si segnala che il cambio del dollaro USA ha avuto un'oscillazione finale contenuta tra dicembre 2015 e dicembre 2016, la sterlina inglese si è indebolita rispetto all'Euro, Non sono state attuate coperture del rischio di cambio.
- I mercati azionari dell'area dell'Euro hanno generalmente registrato una variazione complessiva per il 2016 positiva ma abbastanza contenuta (si segnala, tuttavia, l'andamento negativo della Borsa italiana dovuto alle problematiche

sulle banche, nonché alle tensioni politiche interne e internazionali). Si precisa che l'utilizzo prevalente di ETF azionari ha permesso di assumere un'esposizione ai singoli settori merceologici ed ai singoli Paesi generalmente in linea con il benchmark, limitando rischi attivi eccessivi su singoli settori o Paesi.

- Gli investimenti azionari internazionali e denominati in valute diverse dall'Euro hanno complessivamente registrato una performance positiva nel 2016.
- Gli investimenti in azioni dei Paesi Emergenti hanno a loro volta registrato una performance positiva, in particolare a partire dalla seconda parte del 2016.

Le politiche di investimento e la gestione dei rischi

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla data del 31 dicembre 2016.

Tav. 1 - Investimento per tipologia di strumento finanziario

- Titoli di Stato (con rating non inferiore ad <i>investment grade</i>):	5,27%
di cui Emittenti Governativi:	5,27%
di cui Emittenti Sopranazionali:	0,00%
- Titoli Corporate (ad alta capitalizzazione con rating non inferiore ad <i>investment grade</i>):	0,00%
- OICR:	94,73%
TOTALE	100,00%
<i>Strumenti finanziari di emittenti dei "Paesi Emergenti"</i>	3,03%

La Società può effettuare l'investimento delle risorse in OICR rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE, di seguito denominati OICR purché i programmi ed i limiti di investimento di ogni OICR siano compatibili con quelli del comparto "Azionaria".

Tav. 2 - Investimento per area geografica

- Titoli di Debito:	6,04%
Paesi dell'Area Euro:	6,04%
Altri Paesi dell'Unione Europea:	0,00%
Altri Paesi dell'OCSE:	0,00%
Altro:	0,00%
- Titoli di Capitale:	93,96%
Paesi dell'Area Euro:	59,90%
Altri Paesi dell'Unione Europea:	2,09%
Altri Paesi dell'OCSE:	26,00%
Altro:	5,96%

Tav. 3 - Altre informazioni rilevanti

Duration media	0 anni
Esposizione valutaria (in percentuale del patrimonio)	0,00%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,24

AVVERTENZA: a partire dall'anno 2011 la modalità di calcolo del tasso di rotazione del portafoglio (turnover) è stata uniformata alle disposizioni emanate dalla COVIP.

Turnover di portafoglio: il turnover di portafoglio esprime la quota del portafoglio di un fondo pensione che nel periodo di riferimento è stata "ruotata" ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento.

L'indicatore è calcolato come rapporto tra il valore minimo individuato tra quello degli acquisti e quello delle vendite di strumenti finanziari effettuati nell'anno e il patrimonio medio gestito.

Relazione con il benchmark: il fondo nella scelta degli investimenti non si propone di replicare la composizione degli indici, ma selezionerà i titoli sulla base di proprie valutazioni. In particolare, la Società, nella gestione del Fondo, può discostarsi parzialmente dalla composizione dei benchmarks sia per quanto attiene ai pesi di ciascun indice sia per quanto attiene la possibilità di selezionare titoli non ricompresi negli indici componenti i benchmarks.

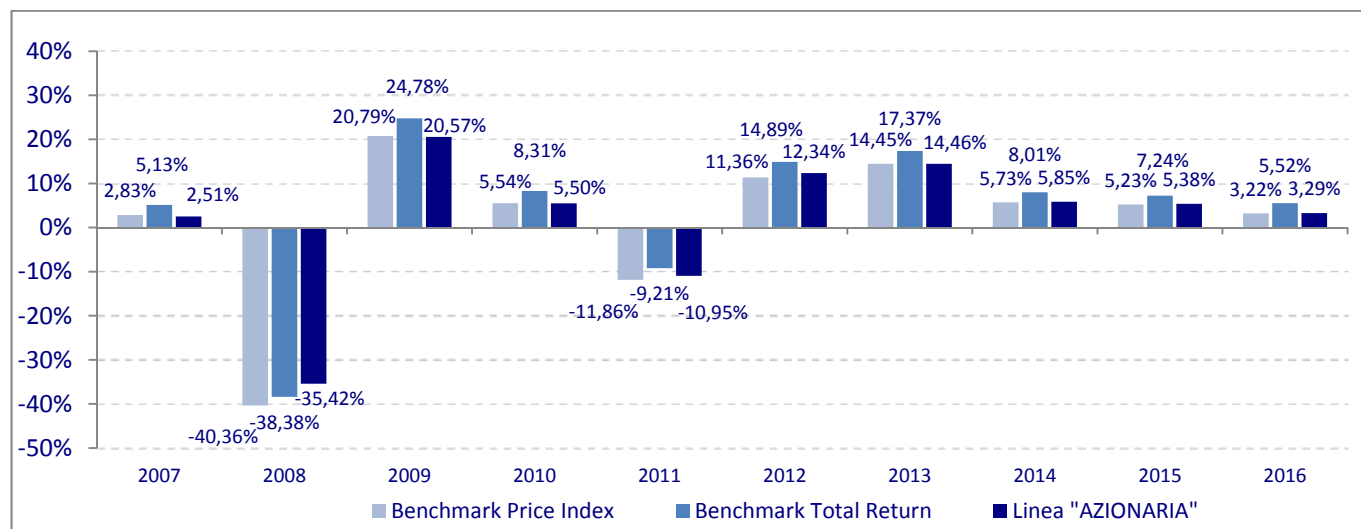
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo benchmark.

Nell'esaminare i dati sui rendimenti si ricorda che:

- i dati di rendimento non includono i costi gravanti direttamente sull'aderente;
- il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del benchmark, e degli oneri fiscali;
- il benchmark è stato riportato al netto degli della fiscalità sulla base della metodologia definita dalla COVIP.

Tav. 4 - Rendimenti annui



Benchmark*: 65% MSCI EMU, 20% MSCI World ex EMU, 5% MSCI Emerging Markets Free Index, 10% JP Morgan3M Euro Cash

* Fino al 31 maggio 2016 il benchmark della linea "AZIONARIA" risultava così composto: 60% MSCI EMU, 25% MSCI World ex EMU, 5% MSCI Emerging Markets Free Index, 10% JP Morgan3M Euro Cash.

Tav. 5 - Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 10 anni
Azionaria	4,83%	8,18%	1,06%
Benchmark Price Index	4,72%	7,92%	0,08%
Benchmark Total Return	6,92%	10,51%	2,74%

Tav. 6 - Volatilità storica

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 10 anni
Azionaria	9,90%	9,33%	12,07%
Benchmark Price Index	11,93%	10,98%	14,12%
Benchmark Total Return	11,95%	10,86%	14,21%

ATTENZIONE: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio medio annuo. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, ad eccezione degli oneri di negoziazione. Viene inoltre data evidenza dell'incidenza media sul patrimonio del comparto degli oneri posti direttamente a carico degli aderenti.

Tav. 7 – TER

	2016	2015	2014
Oneri di gestione finanziaria	2,13%	2,35%	2,18%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	2,12%	2,34%	2,18%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,01%	0,01%	0,00%
TOTALE PARZIALE	2,13%	2,35%	2,18%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,16%	0,15%	0,18%
TOTALE GENERALE	2,29%	2,50%	2,36%

N.B.: Il TER esprime un dato medio della linea di investimento e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo iscritto.

Linea "BILANCIATA 65"

Data di avvio dell'operatività del comparto:

20 gennaio 1999

Patrimonio netto al 31.12.2016 (in euro):

25.424.654,95

Informazioni sulla gestione delle risorse

La politica degli investimenti attuata nel corso dell'esercizio 2016 per la linea "Bilanciata 65" può essere schematizzata nel modo seguente.

- Gli investimenti sono stati impostati prevalentemente verso ETF e/o altri OICR armonizzati obbligazionari (ad esempio, obbligazionari governativi area Euro, obbligazionari area Dollaro, obbligazionari area Sterlina, obbligazionari area Yen) ed ETF armonizzati azionari (azionari area Euro, azionari Europa, azionari USA e/o Nord America, azionari Giappone, azionari Asia escluso il Giappone).

Nel valutare le performances ottenute nel corso del 2016, vanno tenute presenti le seguenti considerazioni, alcune di carattere generale, altre specifiche delle singole linee.

- Il Fondo Pensione ha una massa patrimoniale gestita che permette alla gestione finanziaria di costruire portafogli pienamente efficienti se si utilizzano non solo singoli titoli, ma anche ETF ed altri OICR, che consentono di raggiungere un livello di diversificazione compatibile con una prudente gestione del rischio sia in senso assoluto, sia rispetto al benchmark.
- La durata media finanziaria del comparto obbligazionario Euro è stata mantenuta generalmente in linea con la durata media finanziaria del benchmark. Gli eventuali scostamenti di duration rispetto al benchmark e rispetto alla posizione espressa sopra sono stati decisi tatticamente al fine di trarre opportunità derivanti dal possibile movimento dei tassi di interesse.
- Nel 2016 è proseguita la fase di mercato caratterizzata da rendimenti dei titoli di Stato dell'area dell'Euro a livelli storicamente bassi, unitamente a uno scenario di inflazione a sua volta molto bassa. Inoltre, nel corso del 2016 i rendimenti dei titoli di Stato tedeschi sono generalmente scesi, mentre i rendimenti dei titoli di Stato italiani sono generalmente saliti; ciò ha comportato un allargamento dello "spread" del BTP rispetto all'anno precedente.
- Relativamente agli investimenti obbligazionari denominati in valute diverse dall'Euro, si segnala che il 2016 è stato caratterizzato da elevata volatilità sui mercati dei cambi, anche dovuta ai noti avvenimenti geo-politici internazionali (referendum nel Regno Unito sulla cosiddetta "Brexit", elezioni presidenziali negli Stati Uniti). Come conseguenza finanziaria, si segnala che il cambio del dollaro USA ha avuto un'oscillazione finale contenuta tra dicembre 2015 e dicembre 2016, la sterlina inglese si è indebolita rispetto all'Euro, Non sono state attuate coperture del rischio di cambio.
- I mercati azionari dell'area dell'Euro hanno generalmente registrato una variazione complessiva per il 2016 positiva ma abbastanza contenuta (si segnala, tuttavia, l'andamento negativo della Borsa italiana dovuto alle problematiche sulle banche, nonché alle tensioni politiche interne e internazionali). Si precisa che l'utilizzo prevalente di ETF azionari ha permesso di assumere un'esposizione ai singoli settori merceologici ed ai singoli Paesi generalmente in linea con il benchmark, limitando rischi attivi eccessivi su singoli settori o Paesi.
- Gli investimenti azionari internazionali e denominati in valute diverse dall'Euro hanno complessivamente registrato una performance positiva nel 2016.
- Gli investimenti in azioni dei Paesi Emergenti hanno a loro volta registrato una performance positiva, in particolare a partire dalla seconda parte del 2016.
- .

Le politiche di investimento e la gestione dei rischi

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla data del 31 dicembre 2016.

Tav. 1 - Investimento per tipologia di strumento finanziario

- Titoli di Stato (con rating non inferiore ad <i>investment grade</i>):	0,00%
di cui Emittenti Governativi:	0,00%
di cui Emittenti Sopranazionali:	0,00%
- Titoli Corporate (ad alta capitalizzazione con rating non inferiore ad <i>investment grade</i>):	0,00%
- OICR:	100,00%
TOTALE	100,00%
<i>Strumenti finanziari di emittenti dei "Paesi Emergenti"</i>	<i>0,52%</i>

La Società può effettuare l'investimento delle risorse in OICR rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE, di seguito denominati OICR purché i programmi ed i limiti di investimento di ogni OICR siano compatibili con quelli del comparto "Bilanciata 65".

Tav. 2 - Investimento per area geografica

- Titoli di Debito:	31,26%
Paesi dell'Area Euro:	25,69%
Altri Paesi dell'Unione Europea:	0,52%
Altri Paesi dell'OCSE:	5,06%
Altro:	0,00%
- Titoli di Capitale:	68,74%
Paesi dell'Area Euro:	53,78%
Altri Paesi dell'Unione Europea:	0,10%
Altri Paesi dell'OCSE:	13,52%
Altro:	1,34%

Tav. 3 - Altre informazioni rilevanti

Duration media	0 anni
Esposizione valutaria (in percentuale del patrimonio)	0,00%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,14

AVVERTENZA: a partire dall'anno 2011 la modalità di calcolo del tasso di rotazione del portafoglio (turnover) è stata uniformata alle disposizioni emanate dalla COVIP.

Turnover di portafoglio: il turnover di portafoglio esprime la quota del portafoglio di un fondo pensione che nel periodo di riferimento è stata "ruotata" ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento.

L'indicatore è calcolato come rapporto tra il valore minimo individuato tra quello degli acquisti e quello delle vendite di strumenti finanziari effettuati nell'anno e il patrimonio medio gestito.

Relazione con il benchmark: il fondo nella scelta degli investimenti non si propone di replicare la composizione degli indici, ma selezionerà i titoli sulla base di proprie valutazioni. In particolare, la Società, nella gestione del Fondo, può discostarsi parzialmente dalla composizione dei benchmarks sia per quanto attiene ai pesi di ciascun indice sia per quanto attiene la possibilità di selezionare titoli non ricompresi negli indici componenti i benchmarks.

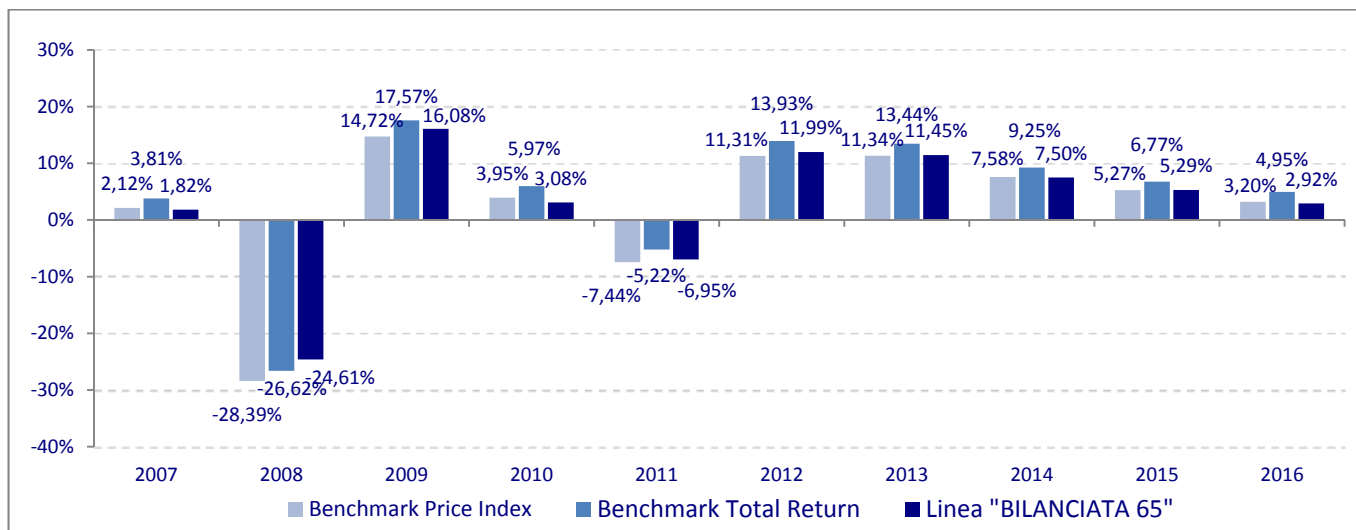
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo benchmark.

Nell'esaminare i dati sui rendimenti si ricorda che:

- i dati di rendimento non includono i costi gravanti direttamente sull'aderente;
- il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del benchmark, e degli oneri fiscali;
- il benchmark è stato riportato al netto della fiscalità sulla base della metodologia definita dalla COVIP.

Tav. 4 - Rendimenti annui



Benchmark: 50% MSCI EMU, 30% ML EMU, 15% MSCI World ex EMU, 5% Citigroup Non Euro WGBI All Maturities

Tav. 5 - Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 10 anni
Bilanciata 65	5,22%	7,78%	2,20%
Benchmark Price Index	5,34%	7,69%	1,57%
Benchmark Total Return	6,97%	9,61%	3,59%

Tav. 6 - Volatilità storica

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 10 anni
Bilanciata 65	7,77%	7,47%	9,09%
Benchmark Price Index	9,34%	8,58%	10,32%
Benchmark Total Return	9,35%	8,49%	10,38%

ATTENZIONE: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio medio annuo. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, ad eccezione degli oneri di negoziazione. Viene inoltre data evidenza dell'incidenza media sul patrimonio del comparto degli oneri posti direttamente a carico degli aderenti.

Tav. 7 - TER

	2016	2015	2014
Oneri di gestione finanziaria	1,77%	1,89%	1,78%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	1,76%	1,88%	1,78%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,01%	0,01%	0,00%
TOTALE PARZIALE	1,77%	1,89%	1,78%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,12%	0,12%	0,13%
TOTALE GENERALE	1,89%	2,01%	1,91%

N.B.: Il TER esprime un dato medio della linea di investimento e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo iscritto.

Linea "BILANCIATA 30"

Data di avvio dell'operatività del comparto:
Patrimonio netto al 31.12.2016 (in euro):

20 gennaio 1999
13.641.017,06

Informazioni sulla gestione delle risorse

La politica degli investimenti attuata nel corso dell'esercizio 2016 per la linea "Bilanciata 30" può essere schematizzata nel modo seguente.

- Gli investimenti sono stati impostati prevalentemente verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario emessi dallo Stato italiano (compresi i BTP indicizzati all'inflazione), verso titoli obbligazionari emessi dallo Stato italiano (compresi i BTP indicizzati all'inflazione), strumenti di natura monetaria (ETF monetari), ETF e/o altri OICR armonizzati obbligazionari (ad esempio, obbligazionari governativi area Euro, obbligazionari area Dollaro, obbligazionari area Sterlina, obbligazionari area Yen), titoli obbligazionari emessi dallo Stato italiano denominati in Euro (compreso il BTP Italia), ETF armonizzati azionari (azionari area Euro, azionari Europa, azionari USA e/o Nord America, azionari Giappone, azionari Asia escluso il Giappone).

Nel valutare le performances ottenute nel corso del 2016, vanno tenute presenti le seguenti considerazioni, alcune di carattere generale, altre specifiche delle singole linee.

- Il Fondo Pensione ha una massa patrimoniale gestita che permette alla gestione finanziaria di costruire portafogli pienamente efficienti se si utilizzano non solo singoli titoli, ma anche ETF ed altri OICR, che consentono di raggiungere un livello di diversificazione compatibile con una prudente gestione del rischio sia in senso assoluto, sia rispetto al benchmark.
- La durata media finanziaria del comparto obbligazionario Euro è stata mantenuta generalmente in linea con la durata media finanziaria del benchmark. Gli eventuali scostamenti di duration rispetto al benchmark e rispetto alla posizione espressa sopra sono stati decisi tatticamente al fine di trarre opportunità derivanti dal possibile movimento dei tassi di interesse.
- Nel 2016 è proseguita la fase di mercato caratterizzata da rendimenti dei titoli di Stato dell'area dell'Euro a livelli storicamente bassi, unitamente a uno scenario di inflazione a sua volta molto bassa. Inoltre, nel corso del 2016 i rendimenti dei titoli di Stato tedeschi sono generalmente scesi, mentre i rendimenti dei titoli di Stato italiani sono generalmente saliti; ciò ha comportato un allargamento dello "spread" del BTP rispetto all'anno precedente.
- Relativamente agli investimenti obbligazionari denominati in valute diverse dall'Euro, si segnala che il 2016 è stato caratterizzato da elevata volatilità sui mercati dei cambi, anche dovuta ai noti avvenimenti geo-politici internazionali (referendum nel Regno Unito sulla cosiddetta "Brexit", elezioni presidenziali negli Stati Uniti). Come conseguenza finanziaria, si segnala che il cambio del dollaro USA ha avuto un'oscillazione finale contenuta tra dicembre 2015 e dicembre 2016, la sterlina inglese si è indebolita rispetto all'Euro, Non sono state attuate coperture del rischio di cambio.
- I mercati azionari dell'area dell'Euro hanno generalmente registrato una variazione complessiva per il 2016 positiva ma abbastanza contenuta (si segnala, tuttavia, l'andamento negativo della Borsa italiana dovuto alle problematiche sulle banche, nonché alle tensioni politiche interne e internazionali). Si precisa che l'utilizzo prevalente di ETF azionari ha permesso di assumere un'esposizione ai singoli settori merceologici ed ai singoli Paesi generalmente in linea con il benchmark, limitando rischi attivi eccessivi su singoli settori o Paesi.
- Gli investimenti azionari internazionali e denominati in valute diverse dall'Euro hanno complessivamente registrato una performance positiva nel 2016.
- Gli investimenti in azioni dei Paesi Emergenti hanno a loro volta registrato una performance positiva, in particolare a partire dalla seconda parte del 2016.

Le politiche di investimento e la gestione dei rischi

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla data del 31 dicembre 2016.

Tav. 1 - Investimento per tipologia di strumento finanziario

- Titoli di Stato (con rating non inferiore ad <i>investment grade</i>):	5,48%
di cui Emittenti Governativi:	5,48%
di cui Emittenti Sopranazionali:	0,00%
- Titoli Corporate (ad alta capitalizzazione con rating non inferiore ad <i>investment grade</i>):	0,00%
- OICR:	94,52%
TOTALE	100,00%
<i>Strumenti finanziari di emittenti dei "Paesi Emergenti"</i>	<i>0,17%</i>

La Società può effettuare l'investimento delle risorse in OICR rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE, di seguito denominati OICR purché i programmi ed i limiti di investimento di ogni OICR siano compatibili con quelli del comparto "Bilanciata 30".

Tav. 2 - Investimento per area geografica

- Titoli di Debito:	66,03%
Paesi dell'Area Euro:	44,59%
Altri Paesi dell'Unione Europea:	2,10%
Altri Paesi dell'OCSE:	19,34%
Altro:	0,00%
- Titoli di Capitale:	33,97%
Paesi dell'Area Euro:	21,09%
Altri Paesi dell'Unione Europea:	1,13%
Altri Paesi dell'OCSE:	10,89%
Altro:	0,87%

Tav. 3 - Altre informazioni rilevanti

Duration media	1 anni
Esposizione valutaria (in percentuale del patrimonio)	0,00%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,12

AVVERTENZA: a partire dall'anno 2011 la modalità di calcolo del tasso di rotazione del portafoglio (turnover) è stata uniformata alle disposizioni emanate dalla COVIP.

Turnover di portafoglio: il turnover di portafoglio esprime la quota del portafoglio di un fondo pensione che nel periodo di riferimento è stata "ruotata" ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento.

L'indicatore è calcolato come rapporto tra il valore minimo individuato tra quello degli acquisti e quello delle vendite di strumenti finanziari effettuati nell'anno e il patrimonio medio gestito.

Relazione con il benchmark: il fondo nella scelta degli investimenti non si propone di replicare la composizione degli indici, ma selezionerà i titoli sulla base di proprie valutazioni. In particolare, la Società, nella gestione del Fondo, può discostarsi parzialmente dalla composizione dei benchmarks sia per quanto attiene ai pesi di ciascun indice sia per quanto attiene la possibilità di selezionare titoli non ricompresi negli indici componenti i benchmarks.

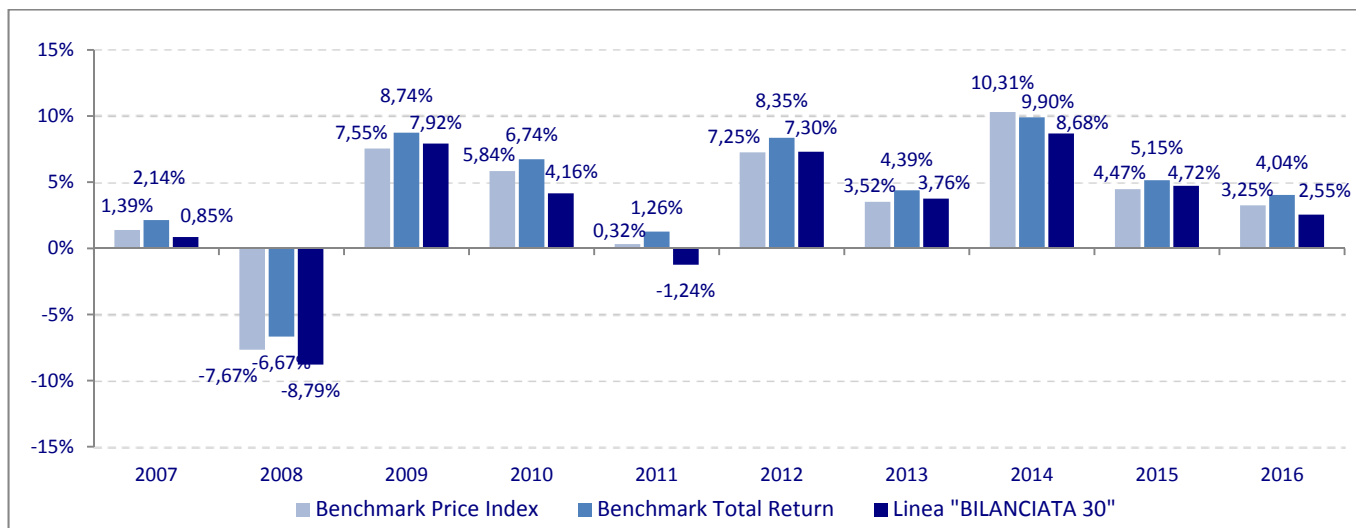
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo benchmark.

Nell'esaminare i dati sui rendimenti si ricorda che:

- i dati di rendimento non includono i costi gravanti direttamente sull'aderente;
- il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del benchmark;
- il benchmark è stato riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 - Rendimenti annui



Benchmark*: 20% MSCI EMU, 45% ML EMU, 10% MSCI World ex EMU, 15% Citigroup Non Euro WGBI All Maturities, 10% JP Morgan 3M Euro Cash

* Fino al 31 maggio 2016 il benchmark della linea "BILANCIATA 30" risultava così composto: 20% MSCI EMU, 40% ML EMU, 10% MSCI World ex EMU, 20% Citigroup Non Euro WGBI All Maturities, 10% JP Morgan 3M Euro Cash

Tav. 5 - Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 10 anni
Bilanciata 30	5,28%	5,38%	2,87%
Benchmark Price Index	5,58%	5,50%	3,40%
Benchmark Total Return	6,33%	6,34%	4,30%

Tav. 6 - Volatilità storica

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 10 anni
Bilanciata 30	4,98%	4,64%	4,67%
Benchmark Price Index	5,52%	4,84%	4,88%
Benchmark Total Return	5,52%	4,82%	4,90%

ATTENZIONE: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio medio annuo. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, ad eccezione degli oneri di negoziazione. Viene inoltre data evidenza dell'incidenza media sul patrimonio del comparto degli oneri posti direttamente a carico degli aderenti.

Tav. 7 - TER

	2016	2015	2014
Oneri di gestione finanziaria	1,35%	1,43%	1,34%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	1,34%	1,42%	1,34%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,01%	0,01%	0,00%
TOTALE PARZIALE	1,35%	1,43%	1,34%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,11%	0,12%	0,13%
TOTALE GENERALE	1,46%	1,55%	1,46%

N.B.: Il TER esprime un dato medio della linea di investimento e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo iscritto.

Linea "OBBLIGAZIONARIA"

Data di avvio dell'operatività del comparto:
Patrimonio netto al 31.12.2016 (in euro):

20 gennaio 1999
7.620.795,90

Informazioni sulla gestione delle risorse

La politica degli investimenti attuata nel corso dell'esercizio 2016 per la linea "Obbligazionaria" può essere schematizzata nel modo seguente.

- Gli investimenti sono stati impostati verso titoli obbligazionari emessi dallo Stato italiano (compresi i BTP indicizzati all'inflazione), verso ETF armonizzati sia obbligazionari governativi area Euro sia monetari, e/o verso altri OICR armonizzati obbligazionari anche esposti alle valute diverse dall'Euro.

Nel valutare le performances ottenute nel corso del 2016, vanno tenute presenti le seguenti considerazioni, alcune di carattere generale, altre specifiche delle singole linee.

- Il Fondo Pensione ha una massa patrimoniale gestita che permette alla gestione finanziaria di costruire portafogli pienamente efficienti se si utilizzano non solo singoli titoli, ma anche ETF ed altri OICR, che consentono di raggiungere un livello di diversificazione compatibile con una prudente gestione del rischio sia in senso assoluto, sia rispetto al benchmark.
- La durata media finanziaria del comparto obbligazionario Euro è stata mantenuta generalmente in linea con la durata media finanziaria del benchmark. Gli eventuali scostamenti di duration rispetto al benchmark e rispetto alla posizione espressa sopra sono stati decisi tatticamente al fine di trarre opportunità derivanti dal possibile movimento dei tassi di interesse.
- Nel 2016 è proseguita la fase di mercato caratterizzata da rendimenti dei titoli di Stato dell'area dell'Euro a livelli storicamente bassi, unitamente a uno scenario di inflazione a sua volta molto bassa. Inoltre, nel corso del 2016 i rendimenti dei titoli di Stato tedeschi sono generalmente scesi, mentre i rendimenti dei titoli di Stato italiani sono generalmente saliti; ciò ha comportato un allargamento dello "spread" del BTP rispetto all'anno precedente.
- Relativamente agli investimenti obbligazionari denominati in valute diverse dall'Euro, si segnala che il 2016 è stato caratterizzato da elevata volatilità sui mercati dei cambi, anche dovuta ai noti avvenimenti geo-politici internazionali (referendum nel Regno Unito sulla cosiddetta "Brexit", elezioni presidenziali negli Stati Uniti). Come conseguenza finanziaria, si segnala che il cambio del dollaro USA ha avuto un'oscillazione finale contenuta tra dicembre 2015 e dicembre 2016, la sterlina inglese si è indebolita rispetto all'Euro, Non sono state attuate coperture del rischio di cambio.

Le politiche di investimento e la gestione dei rischi

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla data del 31 dicembre 2016.

Tav. 1 - Investimento per tipologia di strumento finanziario

- Titoli di Stato (con rating non inferiore ad <i>investment grade</i>):	13,41%
di cui Emittenti Governativi:	13,41%
di cui Emittenti Sopranazionali:	0,00%
- Titoli Corporate (ad alta capitalizzazione con rating non inferiore ad <i>investment grade</i>):	0,00%
- OICR:	86,59%
TOTALE	100,00%

La Società può effettuare l'investimento delle risorse in OICR rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE, di seguito denominati OICR purché i programmi ed i limiti di investimento di ogni OICR siano compatibili con quelli del comparto "Obbligazionaria".

Tav. 2 - Investimento per area geografica

- Titoli di Debito:	100,00%
Paesi dell'Area Euro:	71,42%
Altri Paesi dell'Unione Europea:	2,54%
Altri Paesi dell'OCSE:	26,04%
Altro:	0,00%
- Titoli di Capitale:	0,00%
Paesi dell'Area Euro:	0,00%
Altri Paesi dell'Unione Europea:	0,00%
Altri Paesi dell'OCSE:	0,00%
Altro:	0,00%

Tav. 3 - Altre informazioni rilevanti

Duration media	3 anni
Esposizione valutaria (in percentuale del patrimonio)	0,00%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,05

AVVERTENZA: a partire dall'anno 2011 la modalità di calcolo del tasso di rotazione del portafoglio (turnover) è stata uniformata alle disposizioni emanate dalla COVIP.

Turnover di portafoglio: il turnover di portafoglio esprime la quota del portafoglio di un fondo pensione che nel periodo di riferimento è stata "ruotata" ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento.

L'indicatore è calcolato come rapporto tra il valore minimo individuato tra quello degli acquisti e quello delle vendite di strumenti finanziari effettuati nell'anno e il patrimonio medio gestito.

Relazione con il benchmark: il fondo nella scelta degli investimenti non si propone di replicare la composizione degli indici, ma selezionerà i titoli sulla base di proprie valutazioni. In particolare, la Società, nella gestione del Fondo, può discostarsi parzialmente dalla composizione dei benchmarks sia per quanto attiene ai pesi di ciascun indice sia per quanto attiene la possibilità di selezionare titoli non ricompresi negli indici componenti i benchmarks.

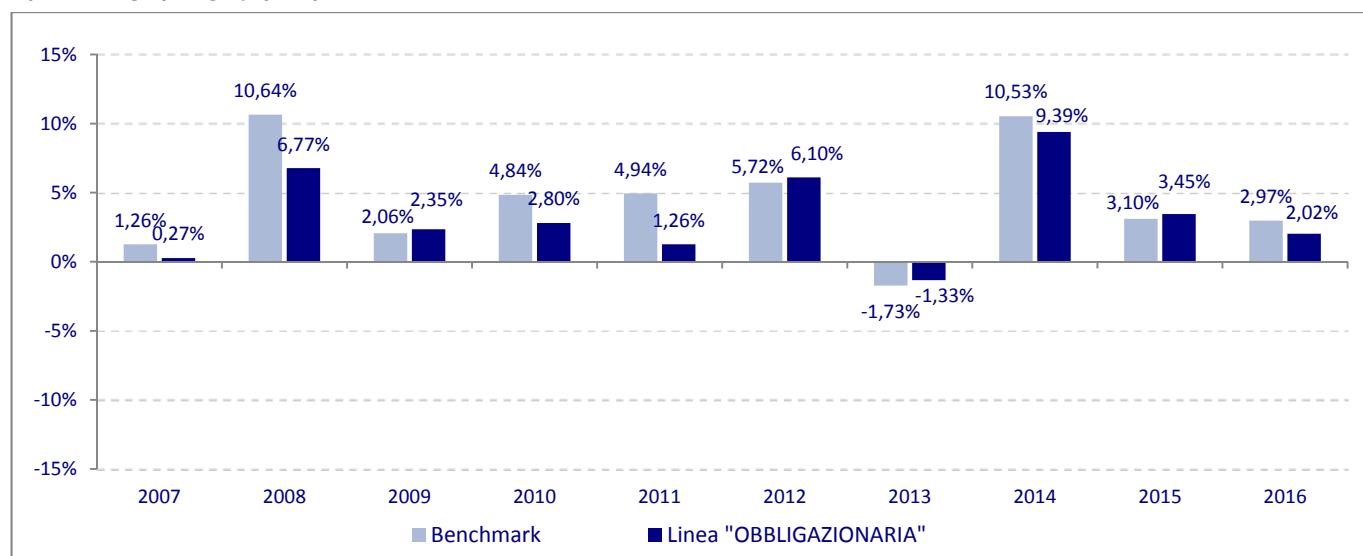
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo benchmark.

Nell'esaminare i dati sui rendimenti si ricorda che:

- i dati di rendimento non includono i costi gravanti direttamente sull'aderente;
- il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del benchmark e degli oneri fiscali;
- il benchmark è stato riportato al netto della fiscalità sulla base della metodologia definita dalla COVIP..

Tav. 4 - Rendimenti annui



Benchmark: 65% ML EMU, 25% Citigroup Non Euro WGBI All Maturities, 10% JP Morgan 3M Euro Cash.

Tav. 5 - Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 10 anni
Obbligazionaria	4,90%	3,86%	3,26%
Benchmark	5,48%	4,04%	4,37%

Tav. 6 - Volatilità storica

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 10 anni
Obbligazionaria	3,94%	3,81%	3,84%
Benchmark	4,45%	4,24%	4,61%

ATTENZIONE: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio medio annuo. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, ad eccezione degli oneri di negoziazione. Viene inoltre data evidenza dell'incidenza media sul patrimonio del comparto degli oneri posti direttamente a carico degli aderenti.

Tav. 7 – TER

	2016	2015	2014
Oneri di gestione finanziaria	0,92%	0,93%	0,86%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,91%	0,92%	0,86%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,01%	0,01%	0,00%
TOTALE PARZIALE	0,92%	0,93%	0,86%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,08%	0,09%	0,09%
TOTALE GENERALE	1,00%	1,02%	0,97%

N.B.: Il TER esprime un dato medio della linea di investimento e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo iscritto.

Linea "GARANTITA"

Data di avvio dell'operatività del comparto:

20 gennaio 1999

Patrimonio netto al 31.12.2016 (in euro):

5.212.318,36

Informazioni sulla gestione delle risorse

La politica degli investimenti attuata nel corso dell'esercizio 2016 per la linea "Garantita" può essere schematizzata nel modo seguente.

- E' prevalso l'acquisto di titoli obbligazionari emessi dallo Stato italiano denominati in Euro, sia a tasso variabile (CCT) sia indicizzati all'inflazione, ed ETF armonizzati sia obbligazionari governativi area Euro sia monetari; con finalità di maggiore diversificazione, sono stati effettuati alcuni investimenti in ETF armonizzati obbligazionari corporate investment grade in Euro.

Nel valutare le performances ottenute nel corso del 2016, vanno tenute presenti le seguenti considerazioni, alcune di carattere generale, altre specifiche delle singole linee.

- Il Fondo Pensione ha una massa patrimoniale gestita che permette alla gestione finanziaria di costruire portafogli pienamente efficienti se si utilizzano non solo singoli titoli, ma anche ETF ed altri OICR, che consentono di raggiungere un livello di diversificazione compatibile con una prudente gestione del rischio sia in senso assoluto, sia rispetto al benchmark.
- La durata media finanziaria del comparto obbligazionario Euro è stata mantenuta generalmente in linea con la durata media finanziaria del benchmark. Gli eventuali scostamenti di duration rispetto al benchmark e rispetto alla posizione

espressa sopra sono stati decisi tatticamente al fine di trarre opportunità derivanti dal possibile movimento dei tassi di interesse.

- Nel 2016 è proseguita la fase di mercato caratterizzata da rendimenti dei titoli di Stato dell'area dell'Euro a livelli storicamente bassi, unitamente a uno scenario di inflazione a sua volta molto bassa. Inoltre, nel corso del 2016 i rendimenti dei titoli di Stato tedeschi sono generalmente scesi, mentre i rendimenti dei titoli di Stato italiani sono generalmente saliti; ciò ha comportato un allargamento dello "spread" del BTP rispetto all'anno precedente.

Le politiche di investimento e la gestione dei rischi

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla data del 31 dicembre 2016.

Tav. 1 - Investimento per tipologia di strumento finanziario

- Titoli di Stato (con rating non inferiore ad <i>investment grade</i>):	66,22%
di cui Emittenti Governativi:	66,22%
di cui Emittenti Sopranazionali:	0,00%
- Titoli Corporate (ad alta capitalizzazione con rating non inferiore ad <i>investment grade</i>):	0,00%
- OICR:	33,78%
TOTALE	100,00%

La Società può effettuare l'investimento delle risorse in OICR rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE, di seguito denominati OICR purché i programmi ed i limiti di investimento di ogni OICR siano compatibili con quelli del comparto "Garantita".

Tav. 2 - Investimento per area geografica

- Titoli di Debito:	100,00%
Paesi dell'Area Euro:	96,72%
Altri Paesi dell'Unione Europea:	0,85%
Altri Paesi dell'OCSE:	2,29%
Altro:	0,14%
- Titoli di Capitale:	0,00%
Paesi dell'Area Euro:	0,00%
Altri Paesi dell'Unione Europea:	0,00%
Altri Paesi dell'OCSE:	0,00%
Altro:	0,00%

Tav. 3 - Altre informazioni rilevanti

Duration media	4 anni
Esposizione valutaria (in percentuale del patrimonio)	0,00%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,00

AVVERTENZA: a partire dall'anno 2011 la modalità di calcolo del tasso di rotazione del portafoglio (turnover) è stata uniformata alle disposizioni emanate dalla COVIP.

Turnover di portafoglio: il turnover di portafoglio esprime la quota del portafoglio di un fondo pensione che nel periodo di riferimento è stata "ruotata" ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento.

L'indicatore è calcolato come rapporto tra il valore minimo individuato tra quello degli acquisti e quello delle vendite di strumenti finanziari effettuati nell'anno e il patrimonio medio gestito.

Relazione con il benchmark: il fondo nella scelta degli investimenti non si propone di replicare la composizione degli indici, ma selezionerà i titoli sulla base di proprie valutazioni. In particolare, la Società, nella gestione del Fondo, può discostarsi parzialmente dalla composizione dei benchmarks sia per quanto attiene ai pesi di ciascun indice sia per quanto attiene la possibilità di selezionare titoli non ricompresi negli indici componenti i benchmarks.

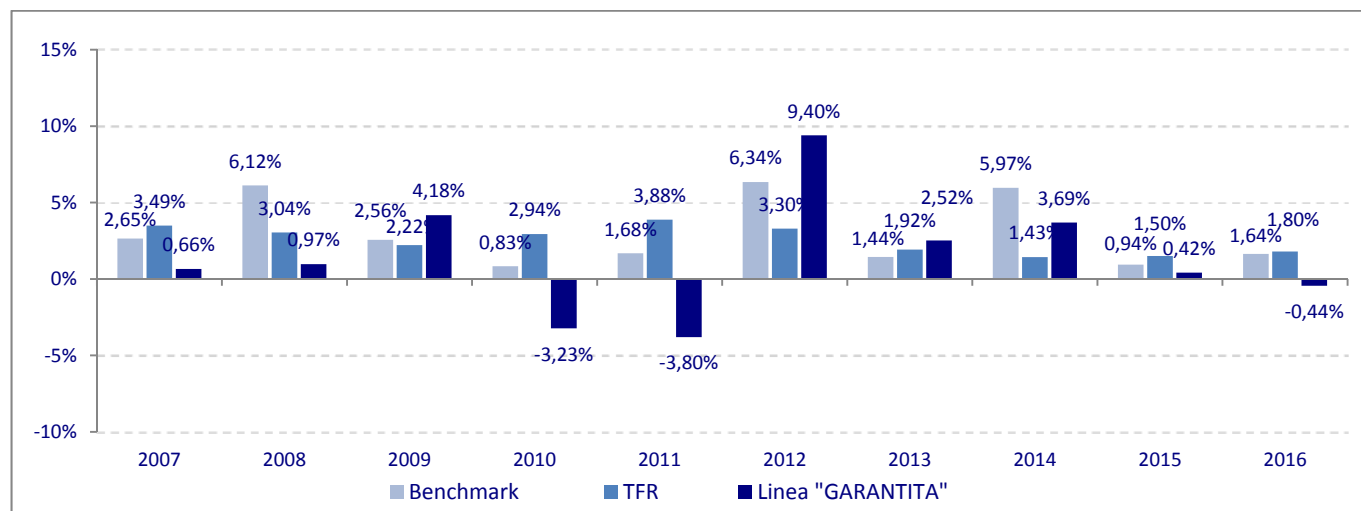
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo benchmark.

Nell'esaminare i dati sui rendimenti si ricorda che:

- i dati di rendimento non includono i costi gravanti direttamente sull'aderente;
- il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del benchmark e degli oneri fiscali;
- il benchmark è stato riportato al netto della fiscalità sulla base della metodologia definita dalla COVIP..

Tav. 4 - Rendimenti annui



Benchmarks: 50% ML EMU, 50% Indice BOT capitalizzazione lorda della MTS.

Tav. 5 - Rendimento medio annuo composto

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 10 anni
Garantita	1,21%	3,06%	1,37%
Benchmark	2,82%	3,24%	3,00%
TFR	1,60%	2,00%	2,56%

Tav. 6 - Volatilità storica

	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni	Ultimi 10 anni
Garantita	1,73%	3,17%	3,26%
Benchmark	2,24%	2,19%	2,33%

ATTENZIONE: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio medio annuo. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, ad eccezione degli oneri di negoziazione. Viene inoltre data evidenza dell'incidenza media sul patrimonio del comparto degli oneri posti direttamente a carico degli aderenti.

Tav. 7 - TER

	2016	2015	2014
Oneri di gestione finanziaria	1,83%	1,84%	1,75%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	1,82%	1,83%	1,75%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,01%	0,01%	0,00%
TOTALE PARZIALE	1,83%	1,84%	1,75%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,13%	0,14%	0,18%
TOTALE GENERALE	1,96%	1,97%	1,92%

N.B.: Il TER esprime un dato medio della linea di investimento e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo iscritto.

Glossario

Aderente: soggetto che si iscrive ad una Forma Pensionistica Complementare, al quale sono riferibili le prestazioni pensionistiche.

Benchmark: è il parametro di riferimento utilizzato per valutare la performance della gestione finanziaria del fondo pensione. Il benchmark è costruito facendo riferimento a indici di mercato - nel rispetto dei requisiti normativi di trasparenza, coerenza e rappresentatività con gli investimenti posti in essere - elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo ed ha l'obiettivo di consentire all'associato un'agevole verifica del mercato di riferimento - e quindi del potenziale livello di rischio/rendimento - in cui il fondo si trova ad operare, oltre che fornire un'indicazione del valore aggiunto in termini di extra-performance della gestione.

Il rendimento del benchmark definito come **"Price Index"** è calcolato considerando, per la componente azionaria, l'andamento degli indici la cui performance dipende solo dalle variazioni in conto prezzo delle azioni componenti gli indici stessi.

Il rendimento del benchmark definito come **"Total Return"** è calcolato considerando, per la componente azionaria, l'andamento degli indici la cui performance dipende non solo dalle variazioni in conto prezzo delle azioni componenti l'indice stesso come nel caso precedente, ma anche dall'incasso e dal reinvestimento dei relativi dividendi.

Beneficiario: il soggetto o i soggetti designati dall'Aderente che ricevono la prestazione prevista dal contratto in caso di premorienza dell'Aderente stesso prima dell'accesso alla prestazione.

Durata media finanziaria: è la misura della vita residua di un titolo, di solito a reddito fisso, con cui si tiene conto non solo del flusso di denaro al rimborso, ma anche dei flussi intermedi. Indirettamente è un indicatore della volatilità del prezzo di un titolo.

Duration: è espressa in anni ed indica la variabilità del prezzo di un titolo obbligazionario in relazione al piano di ammortamento ed al tasso di interesse corrente sul mercato dei capitali. A parità di vita residua, una duration più elevata esprime una variabilità maggiore del prezzo in relazione inversa all'andamento dei tassi di interesse.

Fondi pensione negoziali (FPN): Fondi pensione costituiti in base all'iniziativa delle parti sociali mediante contratti o accordi collettivi a qualunque livello, regolamenti aziendali, accordi fra lavoratori autonomi o liberi professionisti promossi dai sindacati o dalle associazioni di categoria. Sono aperti all'adesione dei lavoratori appartenenti ad aziende, gruppi di aziende o enti, settori o categorie o comparti per i quali trova applicazione il contratto o l'accordo stipulato.

Fondi pensione aperti (FPA): Fondi pensione istituiti da banche, SGR, SIM e imprese di assicurazione rivolti, in linea di principio, a tutti i lavoratori. L'adesione è consentita su base individuale ovvero su base collettiva. Possono aderire a tali fondi anche soggetti che non svolgono attività di lavoro. I fondi pensione aperti sono istituiti come patrimonio di destinazione ai sensi dell'art. 2117 del codice civile, con delibera dell'organo di amministrazione della società.

Forme pensionistiche complementari: Forme di previdenza ad adesione volontaria istituite per erogare agli iscritti un trattamento previdenziale complementare a quello pubblico. Sono forme pensionistiche "di nuova istituzione" i fondi pensione negoziali, i fondi pensione aperti e i PIP.

Fondi pensione preesistenti (FPP): Fondi pensione già istituiti alla data del 15 novembre 1992, quando entrò in vigore la legge delega in base alla quale fu poi emanato il Decreto lgs. 124/1993. Con DM Economia 62/2007 è stata dettata la disciplina per l'adeguamento alla nuova normativa di sistema introdotta dal Decreto lgs. 252/2005.

ISC (Indicatore sintetico dei costi): Indicatore che fornisce una rappresentazione immediata dell'incidenza, sulla posizione individuale maturata, dei costi sostenuti dall'aderente durante la fase di accumulo. E' calcolato secondo una metodologia definita dalla COVIP in modo analogo per tutte le forme di previdenza complementare di nuova istituzione.

La mia pensione complementare: Stima della possibile evoluzione della posizione individuale nel periodo di partecipazione alla forma pensionistica e del possibile livello della prestazione complementare spettante al momento del pensionamento. La stima viene compiuta sulla base di alcuni elementi di calcolo predefiniti.

OICR: fondi comuni di investimento e società di investimento a capitale variabile (SICAV).

Piani Individuali Pensionistici (PIP): Forme pensionistiche individuali realizzate attraverso contratti di assicurazione sulla vita. Sono denominati PIP adeguati (c.d. "nuovi") i PIP conformi al Decreto legislativo nr. 252/2005 e s.m.i e iscritti all'Albo tenuto dalla COVIP.

Piani Individuali Pensionistici non adeguati (PIP): Sono denominati PIP non adeguati (c.d. "vecchi") i PIP relativi a contratti stipulati fino al 31.12.2006 per i quali l'impresa di assicurazione non abbia provveduto agli adeguamenti di cui all'art. 23, comma 3 del decreto legislativo nr. 252/2005 e s.m.i. I PIP non adeguati non sono iscritti all'Albo tenuto dalla COVIP.

Terzo pagatore: soggetto che versa il contributo e sostiene il costo per conto dell'aderente; ha diritto alla deduzione fiscale a condizione che l'aderente sia un soggetto fiscalmente a suo carico.

Total Expense Ratio (TER): è il rapporto tra il totale degli oneri posti a carico del fondo e il patrimonio dello stesso.

Turnover di portafoglio: il *turnover* di portafoglio esprime la quota del portafoglio di un fondo pensione che nel periodo di riferimento è stata "ruotata" ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento.

L'indicatore è calcolato come rapporto tra il valore minimo individuato tra quello degli acquisti e quello delle vendite di strumenti finanziari effettuati nell'anno e il patrimonio medio gestito.

Vecchi iscritti: Soggetti iscritti alla previdenza obbligatoria prima del 29 aprile 1993 e iscritti ad una forma di previdenza complementare istituita prima dell'entrata in vigore della Legge 421 del 23 ottobre 1992. La condizione di "vecchio iscritto" si perde in caso di riscatto dell'intera posizione maturata.

Volatilità: è l'indicatore della rischiosità di mercato di un dato investimento. Quanto più uno strumento finanziario è volatile, tanto maggiore è l'aspettativa di guadagni elevati, ma anche il rischio di perdite.

Per ulteriori informazioni si consiglia di visitare il sito www.covip.it

Unioni civili: la Legge 20 maggio 2016 n. 76, entrata in vigore il 5 giugno 2016, ha istituito l'unione civile tra due persone maggiorenni dello stesso sesso definendola come una specifica formazione sociale. I soggetti dell'unione, pertanto, acquistano gli stessi diritti e assumono gli stessi doveri dei coniugi, tra cui diritto all'eredità, alla pensione di reversibilità e al mantenimento. Ne consegue che il riferimento al **"coniuge"** indicato nella documentazione pre contrattuale e contrattuale **ricomprende anche "ciascuna delle parti dell'unione civile tra persone dello stesso sesso"** e trova applicazione in tutte le fasi della vita del contratto.

Unità di misura legali: ai sensi del Decreto del Ministro dello Sviluppo Economico del 29/10/2009 (in attuazione della Direttiva 2009/3/CE) l'unità di misura temporale base è il "secondo" e quelle derivate il "minuto", l' "ora" e il "giorno". Pertanto laddove siano menzionate unità di misura temporali quali l' "anno" o il "mese", il riferimento alle stesse andrà inderogabilmente inteso rispettivamente a "365 giorni" e "30 giorni".

ZED Omnifund

Fondo Pensione Aperto

Iscritto all'apposito albo tenuto dalla COVIP con il n. 39

Sezione IV- Soggetti coinvolti nella attività della forma pensionistica complementare

(informazioni aggiornate al 31 maggio 2017)

Il soggetto istitutore del fondo pensione aperto

Il fondo "ZED OMNIFUND - fondo pensione aperto" è stato istituito dalla Zurich Life Insurance Italia S.p.A. La Compagnia Zurich Investments Life S.p.A. esercita l'attività con effetto dal 31.12.2014.

La Zurich Investments Life S.p.A., Impresa di assicurazione, è stata costituita a Milano in data 25.11.1952, Iscritta all'Albo Imprese IVASS, il 3/1/08 al n. 1.00027, appartenente al Gruppo Zurich Italia, iscritto all'Albo Gruppi IVASS il 28.5.08 al n. 2, Codice Fiscale e Registro delle Imprese di Milano n. 02655990584, P.IVA n. 08921640150, REA di Milano n.500519; ed è autorizzata, con D.M. 07.11.1953 - G.U 03.02.1954 n. 27.

La Zurich Investments Life S.p.A., svolge le seguenti attività:

L'esercizio in Italia:

- I) delle assicurazioni sulla durata della vita umana;
- II) delle assicurazioni di nuzialità, delle assicurazioni di natalità;
- III) delle assicurazioni di cui ai punti I e II connesse con fondi di investimento;
- IV) delle assicurazioni malattia di cui all'art.1, numero 1, lettera d), della direttiva CEE n. 79/267 del 5 marzo 1979;
- V) delle operazioni di capitalizzazione;
- VI) delle operazioni di gestione di fondi collettivi costituiti per l'erogazione di prestazioni in caso di morte, in caso di vita o in caso di cessazione o riduzione dell'attività lavorativa;
- VII) delle assicurazioni dei rischi danni alle persone, complementari alle assicurazioni di cui ai punti I, II e III – delle riassicurazioni nei rami di cui sopra.

La sede legale e gli uffici amministrativi sono in Via Benigno Crespi, 23 - Milano.

La durata della Zurich Investments Life S.p.A. è fissata fino al 31.12.2050.

Il capitale sottoscritto e versato è pari a Euro 164.000.000.

L'azionista unico che detiene il capitale al 100% è la Zurich Insurance Company Ltd - Rappresentanza Generale per l'Italia.

Il controllo della società è indirettamente detenuto da Zurich Insurance Group.

Il Consiglio di Amministrazione di Zurich Investments Life S.p.A in carica fino al bilancio che chiuderà al 31.12.2018 è così costituito:

Alessandro Castellano (Presidente)	nato a Roma, il 14.04.1958;
Paolo Penco (Amministratore Delegato)	nato a Genova, il 12.10.1963;
Camillo Candia (Consigliere)	nato a Milano, l'8.10.1961;
Oscar Clemente Tengtio (Consigliere)	nato a Manila, il 23.11.1956;
Andreas Paul Fischer (Consigliere)	nato a Zurigo, il 09.04.1966;
Dario Moltrasio (Amministratore Delegato ad interim)	nato a Milano il 24.11.1967.

Camillo Candia ricopre altresì la carica di Rappresentante Generale per l'Italia di Zurich Insurance Plc Rappresentanza Generale per l'Italia e Zurich Insurance Company Ltd Rappresentanza Generale per l'Italia.

Il Collegio Sindacale di Zurich Investments Life S.p.A in carica fino al bilancio che chiuderà al 31.12.2018 è così costituito:

Luigi Merola (Presidente)	nato a Eboli (SA), l'1.10.1971;
Anton Mauro Menicatti (Sindaco effettivo)	nato a Genova, il 09.12.1957;
Luigi Ricciardi (Sindaco effettivo)	nato a Fardella (PZ), il 14.05.1967;
Alberto Giarrizzo Garofalo (sindaco supplente),	nato a Caltanissetta il 5.11.1960;
Riccardo Garbagnati (sindaco supplente),	nato a Busto Arsizio (VA) il 31.1.1961.

Le scelte effettive di investimento del fondo, sia pure nel quadro in via generale delle responsabilità gestorie attribuite al Consiglio di Amministrazione, sono in concreto effettuate dal responsabile della funzione Investment Management, con il supporto tecnico di un team che valuta gli scenari economici e finanziari.

Il Responsabile di ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto e l'Organismo di sorveglianza

Responsabile del Fondo è il **Dott. Stefano Toscano**, nato a Sestri Levante il 6 agosto 1961, in carica per il triennio 1.7.2016 - 30.6.2019.

I componenti dell'**Organismo di sorveglianza**, in carica per il triennio 1.7.2016 - 30.6.2019, sono:

- Dott. Maurizio Dattilo, nato a Milano il 19 marzo 1963.
- Dott. Pierpaolo Marano, nato a Cosenza, il 1° settembre 1965.
- Dott. Mario Fidanza (membro supplente), nato a Varese il 28 aprile 1966.

La gestione amministrativa

La gestione amministrativa del fondo è affidata in outsourcing alla Società:
Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.
Sede Legale e Direzione Generale: Corso Europa, 18 - 20122 Milano
Uffici di Roma: Via Elio Chianesi, 110/d - 00128 Roma

La Banca Depositaria

La custodia del patrimonio del Fondo è affidata alla State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, di seguito "banca depositaria", con sede legale in Milano, Via Ferrante Aporti, 10.

I gestori delle risorse

La Zurich Investments Life S.p.A. provvede direttamente alla gestione delle risorse finanziarie del fondo.

L'erogazione delle rendite

La Zurich Investments Life S.p.A. provvede direttamente all'erogazione della rendita pensionistica al maturare dei requisiti per il pensionamento.

La revisione contabile

L'assemblea Ordinaria del 19/04/2012 della Zurich Investments Life S.p.A ha conferito, alla Società BDO S.p.A., Largo Augusto, 8 - 20122 Milano, per gli esercizi dal 2012 al 2020, l'incarico di revisione contabile e certificazione del bilancio della Società nonché del Rendiconto annuale del Fondo.

La raccolta delle adesioni

Aziende di Credito che operano esclusivamente tramite sportelli:

- Deutsche Bank S.p.A. - Sede Legale in Milano, Piazza del Calendario, n. 3.
- Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. - Sede Legale in Asti, Piazza Libertà, n. 23.
- Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A. - Sede Legale in Ferrara, Corso Giovecca, n. 108.

Aziende di Credito che operano tramite consulenti finanziari:

- Finanza & Futuro Banca S.p.A. - Sede Legale in Milano, Piazza del Calendario, n. 3.

La Società può anche raccogliere direttamente le adesioni.

ZED Omnifund

Nota Informativa - Sezione IV- Soggetti coinvolti nella attività della forma pensionistica complementare

ZED Omnifund

Fondo Pensione Aperto

Iscritto all'apposito albo tenuto dalla COVIP con il n. 39

Scheda collettività per adesioni su base collettiva

(Informazioni in vigore dal 01/06/2017)

La presente scheda sostituisce, limitatamente alle informazioni di seguito riportate, le corrispondenti parti della Sezione I – Informazioni chiave per l'aderente.

La misura della contribuzione, la decorrenza e la periodicità dei versamenti sono fissate dal contratto o accordo collettivo o regolamento aziendale che dispone l'adesione a ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto.

Tali informazioni devono essere consegnate congiuntamente alla presente scheda. Esiste la possibilità di determinare la contribuzione a proprio carico anche in misura superiore a quella prevista.

Le agevolazioni praticate si estendono anche ai familiari fiscalmente a carico degli aderenti

SINGOLE VOCI DI COSTO (PER ADESIONI SU BASE COLLETTIVA)

Costi nella fase di accumulo

TIPOLOGIA DI COSTO	IMPORTO E CARATTERISTICHE
Spese da sostenere all'atto dell'adesione	
Da 3 a 10 aderenti:	commissione "una tantum" a carico dell'Aderente pari a 25,82 Euro
Da 11 a 50 aderenti:	commissione "una tantum" a carico dell'Aderente pari a 12,91 Euro
Da 51 a 100 aderenti:	commissione "una tantum" a carico dell'Aderente pari a 5,16 Euro
Da 101 a 200 aderenti:	commissione "una tantum" a carico dell'Aderente pari a 2,58 Euro
Oltre 200 aderenti:	commissione "una tantum" a carico dell'Aderente pari a 1,03 Euro
Spese da sostenere nella fase di accumulo:	
- direttamente a carico dell'Aderente	commissione di gestione pari a 30 Euro, prelevata dalla Società dai contributi versati; in caso di sospensione del versamento dei contributi, la Società preleva una volta all'anno la commissione dalla posizione individuale dell'Aderente.
- indirettamente a carico dell'iscritto e che incidono sul comparto	commissione di gestione pari ad una percentuale applicata mensilmente sul patrimonio e differenziata in funzione dello specifico comparto di investimento e precisamente: (1)
AZIONARIA	0,185 % (2,22% su base annua)
BILANCIATA 65	0,150 % (1,80% su base annua)
BILANCIATA 30	0,115 % (1,38% su base annua)
OBBLIGAZIONARIA	0,075% (0,90% su base annua)
GARANTITA	0,150% di cui 0,045% per la garanzia di risultato (1,80% su base annua, di cui 0,54% su base annua per la garanzia di risultato)
Tale provvigione viene calcolata mensilmente, con riferimento all'ultimo giorno lavorativo del mese precedente, sul valore complessivo netto di ciascun comparto, e viene prelevata dalla Società dal patrimonio di ciascun comparto con valuta del primo giorno lavorativo del mese di calcolo.	
Spese da sostenere per l'esercizio di prerogative individuali:	
- Commissione di trasferimento:	Euro 15
- Commissione di riscatto:	Non previste
- Commissione di anticipazione:	Non previste
- Commissione di conversione (switch):	Euro 15
(1) Oltre alle commissioni sopra indicate, sul patrimonio dei comparti possono gravare unicamente le altre seguenti spese: spese legali e giudiziarie, imposte e tasse, oneri di negoziazione, contributo di vigilanza, compenso del Responsabile del fondo, per la parte di competenza del comparto.	

INDICATORE SINTETICO DEI COSTI (ISC)

Al fine di fornire un'indicazione sintetica dell'onerosità delle linee di ZED Omnifund, è riportato per ciascun comparto di investimento l'ISC (Indicatore sintetico dei costi), che esprime il costo annuo, in percentuale della posizione individuale maturata, stimato facendo riferimento a un aderente-tipo che versa un contributo annuo di 2.500,00 euro e ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4,00%.

L'ISC viene calcolato da tutti i fondi pensione utilizzando la stessa metodologia stabilita dalla COVIP.

Per le adesioni su base collettiva gli importi indicati devono intendersi come importi massimi applicabili.

Indicatore sintetico dei costi	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
Azionaria	3,61%	2,76%	2,49%	2,30%
Bilanciata 65	3,19%	2,34%	2,07%	1,88%
Bilanciata 30	2,78%	1,92%	1,65%	1,46%
Obbligazionaria	2,30%	1,44%	1,17%	0,98%
Garantita	3,19%	2,34%	2,07%	1,88%

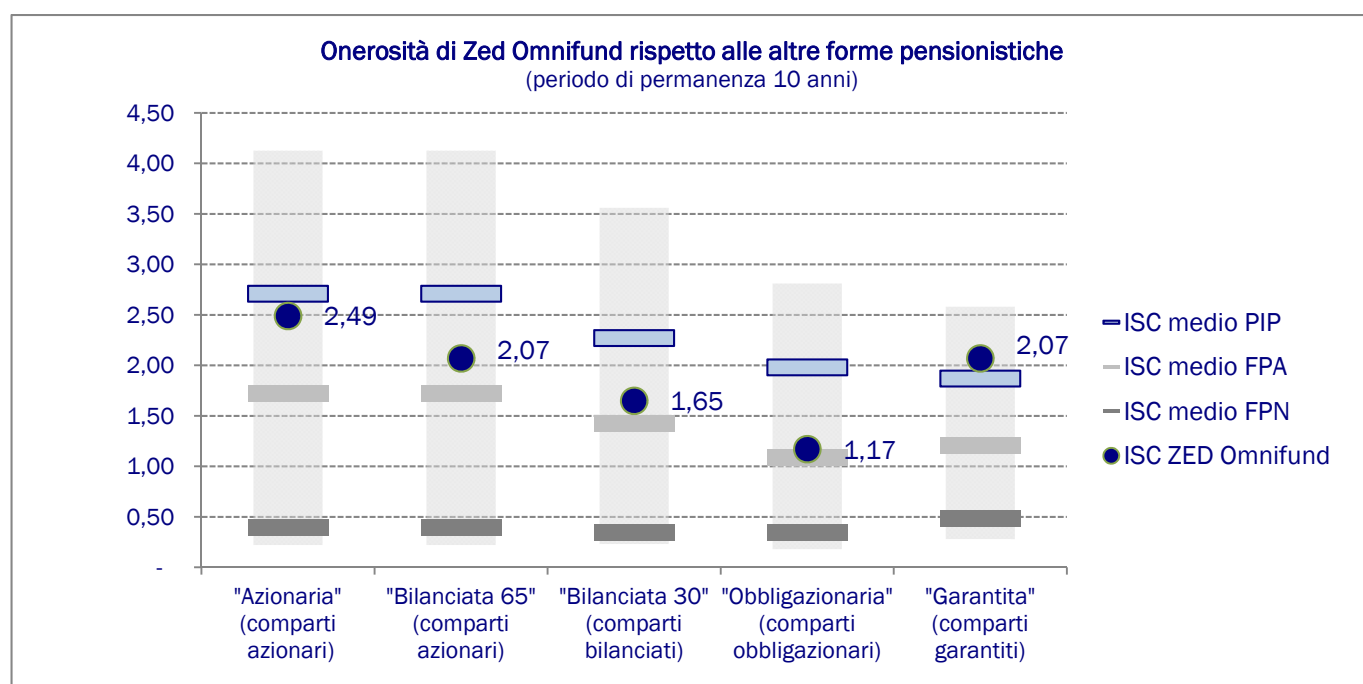
E' importante prestare attenzione all'indicatore sintetico dei costi che caratterizza ciascuna linea. Un ISC del 2% invece che dell'1% può ridurre il capitale accumulato dopo 35 anni di partecipazione al piano pensionistico di circa il 18% (ad esempio, lo riduce da 100.000 euro a 82.000 euro).

CONFRONTO DELL'INDICATORE SINTETICO DEI COSTI CON GLI INDICATORI DI SETTORE

Per consentirti di comprendere l'onerosità dei comparti, nel grafico seguente l'ISC di ciascun comparto di ZED Omnifund è confrontato con l'ISC medio dei comparti della medesima categoria offerti dalle altre forme pensionistiche complementari. I valori degli ISC medi di settore sono rilevati dalla COVIP con riferimento alla fine di ciascun anno solare.

L'onerosità di ZED Omnifund è evidenziata con un punto; i trattini indicano i valori medi, rispettivamente, dei fondi pensione negoziali (FPN), dei fondi pensione aperti (FPA) e dei piani individuali pensionistici di tipo assicurativo (PIP). Il grafico indica l'ISC minimo e massimo dei comparti dei FPN, dei FPA e dei PIP complessivamente considerati e appartenenti alla stessa categoria di investimento.

Il confronto prende a riferimento i valori dell'ISC riferiti a un periodo di permanenza nella forma pensionistica di 10 anni.



Gli ISC dei fondi pensione negoziali, dei fondi pensione aperti e dei PIP e i valori degli ISC medi, minimi e massimi sono pubblicati sul sito web della COVIP (www.covip.it).

Modulo di adesione

(Pagina 1 di 3)

Adesione n. _____

Codice Cliente n. _____

Il/la sottoscritto/a _____ sesso (M/F) _____
 Codice Fiscale _____ nato/a _____ il _____
 residente a _____ prov. _____ cap _____
 indirizzo _____
 domicilio di corrispondenza presso _____
 comune _____ prov. _____ cap _____
 indirizzo _____ Titolo di studio _____
 recapito telefonico _____ e-mail _____
 documento di riconoscimento _____ n° documento _____
 ente e luogo di emissione _____ data rilascio _____
 Lavoratore autonomo o libero professionista Socio Lavoratore di cooperativa di produzione e lavoro
 Lavoratore Dipendente dell'Azienda _____
 Altro (anche non titolare di reddito di lavoro o di impresa) Attività _____

Attenzione: L'adesione a "ZED OMNIFUND – fondo pensione aperto" deve essere preceduta dalla consegna e presa visione del documento 'Informazioni chiave per l'aderente'. La Nota informativa e il regolamento sono disponibili sul sito www.zurich.it. Gli stessi verranno consegnati in formato cartaceo soltanto su espressa richiesta dell'aderente.

INFORMAZIONI RELATIVE A POSIZIONE PRESSO ALTRA FORMA PENSIONISTICA COMPLEMENTARE

di essere iscritto a forme pensionistiche complementari di cui al D. Lgs. 252/05 e successive modifiche ed integrazioni dal _____ denominazione
 forma pensionistica complementare attuale e numero Albo Covip _____
 di non essere iscritto a forme pensionistiche complementari.
 È stata consegnata la scheda costi della forma pensionistica di appartenenza? sì no Se no, perchè _____

CONTRIBUZIONE AL FONDO

ADESIONE INDIVIDUALE

Il sottoscritto determina la contribuzione annuale di cui all'art. 9 del Regolamento del Fondo nel _____ % della seguente base imponibile:

- se lavoratore autonomo o libero professionista**, del reddito di impresa o di lavoro autonomo dichiarato
- se socio lavoratore di cooperativa di produzione e lavoro**, dell'imponibile considerato ai fini dei contributi previdenziali obbligatori
- se lavoratore dipendente**, della retribuzione assunta a base della determinazione del T.F.R.

Il reddito di cui sopra per l'anno _____ è di Euro _____

Il contributo annuale per l'anno corrente risulta pertanto essere pari a Euro _____
 (_____) che il sottoscritto si impegna a corrispondere in rate _____ annuali _____ mensili

(barrare la casella che interessa)

Il sottoscritto si impegna a comunicare annualmente, mediante l'apposito modulo, l'eventuale variazione del reddito entro il 1° luglio di ogni anno di permanenza nel Fondo. In tal caso viene ricalcolato l'importo del contributo annuale e la differenza dovuta a conguaglio è corrisposta nel mese di Dicembre di ciascun anno.

Il sottoscritto è a conoscenza che in caso di mancata comunicazione per gli anni successivi si intende confermato l'ultimo reddito comunicato.

Il sottoscritto determina in cifra fissa la contribuzione al Fondo nella cifra di Euro _____
 (_____) che il sottoscritto si impegna a corrispondere in rate _____ annuali _____ mensili

ADESIONE SU BASE CONTRATTUALE COLLETTIVA

ACCORDI PLURIMI

- Il sottoscritto, sulla base della fonte negoziale adottata nella propria Azienda, dichiara che il contributo annuale al Fondo è costituito
- dal _____, _____ % della retribuzione assunta a base della determinazione del T.F.R. a proprio carico;
 - dal _____, _____ % della retribuzione assunta a base della determinazione del T.F.R. a carico del proprio datore di lavoro
 - dal _____, _____ % della retribuzione assunta a base della determinazione del T.F.R. trattenuto dall'accantonamento annuo al T.F.R.
 - dal _____, _____ % dell'accantonamento annuo al T.F.R.

Il sottoscritto delega il proprio datore di lavoro a versarne l'intero importo, operando le dovute trattenute.

Il sottoscritto dichiara di indicare quali beneficiari in caso di morte del presente contratto _____

Il sottoscritto intende trasferire dal fondo pensione o altra forma pensionistica individuale di provenienza sopra indicato, l'importo ivi maturato come da documentazione allegata (dichiarazione del fondo pensione di provenienza).

Si consiglia di effettuare la scelta dell'opzione di investimento dopo aver compilato il **Questionario di autovalutazione** riportato più avanti.

- Azionaria** (categoria azionario) **Bilanciata 65** (categoria azionario) **Bilanciata 30** (categoria bilanciato) **Obbligazionaria** (categoria obbligazionario puro) **Garantita** (categoria garantito)

Modulo di adesione

(Pagina 2 di 3)

Zurich Investments Life S.p.A.
Società a socio unico soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Zurich Insurance Company Ltd - Rappresentanza Generale per l'Italia
Sede e Direzione: Via Benigno Crespi, 23 - 20159 Milano
Tel. +39.0259661 - Fax +39.0259662603
Capitale sociale € 164.000.000 i.v.
Iscritta all'Albo Imprese IVASS il 3.1.08 al n. 1.00027
Società appartenente al Gruppo Zurich Italia,
iscritto all'Albo Gruppi IVASS il 28.5.08 al n. 2
C.F./R.I. Milano 02655990584, P.IVA 08921640150
Imp. aut. con D.M. del 7.11.1953 (G.U. 3.2.1954 n. 27)
Indirizzo PEC: zurich.investments.life@pec.zurich.it
www.zurich.it

Adesione n. _____

Mezzi di pagamento all'atto dell'adesione: (solo per Adesione Individuale)

bonifico bancario a favore del conto corrente IT85D0343901600000001021495 intestato alla "Zurich Investments Life S.p.A. - ZED OMNIFUND - fondo pensione aperto" presso la State Street Bank International GMBH Succursale Italia.

assegno bancario n° _____ tratto sulla Banca _____ in data _____ non trasferibile all'ordine della "Zurich Investments Life S.p.A. - ZED OMNIFUND - fondo pensione aperto"

assegno circolare n° _____ tratto sulla Banca _____ in data _____ non trasferibile all'ordine della "Zurich Investments Life S.p.A. - ZED OMNIFUND - fondo pensione aperto"

Mezzi di pagamento per i versamenti successivi: (solo per Adesione Individuale)

autorizzazione di addebito permanente in conto, a favore del c/c: IT85D0343901600000001021495 intestato alla "Zurich Investments Life S.p.A. - ZED OMNIFUND - fondo pensione aperto" presso la State Street Bank International GMBH Succursale Italia, tramite delega S.D.D. a valere sul c/c: _____

altri mezzi (assegno bancario, assegno circolare, bonifico bancario intestati come sopra indicato)

Per i versamenti a mezzo assegni il giorno di valuta riconosciuto dalla Banca Depositaria è lo stesso giorno di versamento per gli assegni bancari tratti sugli sportelli della State Street Bank International GMBH Succursale Italia e per gli assegni circolari emessi dalla medesima banca o 2 giorni lavorativi dalla data di versamento per gli altri assegni.

Il sottoscritto prende atto che Zurich Investments Life S.p.A. provvede a versare gli assegni presso la Banca Depositaria entro il primo giorno lavorativo successivo a quello di ricezione.

Per i versamenti effettuati tramite bonifico il giorno di valuta è quello

riconosciuto al bonifico stesso dalla Banca Ordinaria, ovvero quello di pervenimento, presso Zurich Investments Life S.p.A., della lettera di bonifico o di conferma dell'venuto accreditato da parte della Banca Depositaria, se posteriori. Per i versamenti effettuati tramite autorizzazione di addebito permanente in conto, la valuta è pari a 3 giorni lavorativi.

Il sottoscritto è al corrente che non sono ammesse modalità di pagamento diverse da quelle sopra previste, che gli assegni sono accettati salvo buon fine, e che, in caso di mancato bonifico del titolo di pagamento, autorizza sin d'ora la Zurich Investments Life S.p.A. all'individuazione delle quote assegnate ed a rivalersi sul ricavato, che si intende definitivamente acquisito dalla Zurich Investments Life S.p.A. salvo ogni maggior danno.

L'importo di ogni versamento diviso il valore unitario della quota relativo al giorno di riferimento del comparto prescelto determina il numero di quote e le eventuali frazioni da attribuirsi ad ogni Aderente. Il giorno di riferimento è l'ultimo giorno lavorativo di ogni mese immediatamente successivo a quello in cui Zurich Investments Life S.p.A. ha ricevuto notizia certa della sottoscrizione (per il primo versamento) e sono decorsi i sopra indicati termini di valuta riconosciuti ai mezzi di pagamento.

Il sottoscritto è al corrente che non sono ammesse modalità di pagamento diverse da quelle sopra previste, che gli assegni sono accettati salvo buon fine, e che, in caso di mancato bonifico del titolo di pagamento, autorizza sin d'ora la Zurich Investments Life S.p.A. all'individuazione delle quote assegnate ed a rivalersi sul ricavato, che si intende definitivamente acquisito dalla Zurich Investments Life S.p.A. salvo ogni maggior danno.

Luogo e data di sottoscrizione _____ Firma dell'Aderente _____

AVVERTENZE

L'Aderente dichiara:

- di aver ricevuto il documento 'Informazioni chiave per l'Aderente' e il documento 'La mia pensione complementare', versione standardizzata;
- di essere informato della possibilità di richiedere la Nota Informativa, il regolamento del Fondo e ogni altra documentazione attinente al fondo pensione, omonqu岸 disponibile sul sito www.zurich.it;
- di aver sottoscritto la 'Scheda dei costi' della forma pensionistica a cui risulta già iscritto, la cui copia è allegata al presente Modulo di adesione;

- che il soggetto incaricato della raccolta delle adesioni ha richiamato l'attenzione:
- sulle informazioni contenute nel documento 'Informazioni chiave per l'Aderente';
- sul riferimento ai costi, sull'Indicatore sintetico del costo (ISC) riportato nel documento 'Informazioni chiave per l'Aderente';
- in merito ai contenuti del documento 'La mia pensione complementare', versione standardizzata, redatto in conformità alle Istruzioni della COVIP, precisando che lo stesso è volto a fornire una proiezione della posizione individuale e dell'importo della prestazione pensionistica attesa, così da consentire la valutazione e la rispondenza delle

- possibili scelte alternative rispetto agli obiettivi di copertura pensionistica che si vuole conseguire;
- circa la possibilità di effettuare simulazioni personalizzate mediante un motore di calcolo presente sul sito www.zurich.it;
- circa il diritto di beneficiare dei contributi del datore di lavoro nel caso di adesione alla forma pensionistica di natura collettiva di riferimento;
- di aver sottoscritto il 'Questionario di Autovalutazione';
- di assumere ogni responsabilità in merito alla completezza e veridicità delle informazioni fornite, ivi compresa la sussistenza dei requisiti di partecipazione eventualmente richiesti e si impegna a comunicare ogni successiva variazione.

Luogo e data di sottoscrizione _____ Firma dell'Aderente _____

Al sensi e per gli effetti di cui agli artt. 1341 e 1342 c.c., il sottoscritto dichiara di approvare specificamente le seguenti norme contenute nel regolamento del Fondo (art. 21) - Modalità di adesione - (art. 13) - Trasferimento e riscatto della posizione individuale - (art. 14) - Anticipazioni - (art. 24) - Modifiche del Regolamento.

Luogo e data di sottoscrizione _____ Firma dell'Aderente _____

CONSENSO AL TRATTAMENTO AI SENSI DELL'ART. 23 D.LGS 196/2003

a) Finalità assicurative descritte al punto 1) dell'Informativa

Io sottoscritto/a, ricevuta e letta l'Informativa, ai sensi dell'art. 23 del D.Lgs. 196/2003, **presto il mio consenso** al trattamento dei miei dati personali anche sensibili per le finalità assicurative/previdenziali:

Nome e Cognome _____ Data e Firma _____

Aderente _____

b) Ulteriori finalità di cui al punto 2) dell'Informativa

Io sottoscritto/a, ricevuta e letta l'Informativa, ai sensi dell'art. 23 del D.Lgs. 196/2003 nonché dell'art. 58 del D.Lgs. 206/2005 (Codice del Consumo), **presto il mio specifico, libero e facoltativo consenso**, al trattamento dei miei dati personali non sensibili

- | | | |
|---|--|--|
| (i) Per finalità di marketing, invio di materiale pubblicitario e vendita tramite strumenti automatizzati (quali ad esempio messaggi e proposte inviate via fax, sms, posta elettronica), nonché strumenti tradizionali quali posta e telefono e qualsiasi altra tecnica di comunicazione a distanza, svolto dalla stessa Società in relazione ai propri prodotti o servizi ovvero in relazione ai prodotti o servizi delle altre Società del Gruppo Zurich Insurance Group Ltd e del Gruppo Zurich Italia, nonché per consentire alla Società di condurre ricerche di mercato. | (ii) Per consentire alla Società di effettuare rilevazioni statistiche, al fine di migliorare i propri prodotti e servizi. | (iii) Per la comunicazione degli stessi a soggetti terzi, i quali potranno a loro volta trattarli per loro proprie finalità di marketing, invio di comunicazioni commerciali e vendita diretta tramite posta, posta elettronica, telefono, fax e qualsiasi altra tecnica di comunicazione a distanza, automatizzata e non automatizzata. |
| SI <input type="checkbox"/> NO <input type="checkbox"/> | SI <input type="checkbox"/> NO <input type="checkbox"/> | SI <input type="checkbox"/> NO <input type="checkbox"/> |

Nome e Cognome _____ Data e Firma _____

Aderente _____

INCARICATO DEL COLLOCAMENTO (RETE O SEDE) PER L'IDENTIFICAZIONE E REGOLARITÀ DELL'OPERAZIONE

L'intermediario assume la responsabilità ai sensi della L. n° 197 del 05/07/1991 sull'antiriciclaggio e conferma l'esattezza delle generalità dell'Aderente sopra indicato e che la firma è stata apposta in sua presenza.

Rete _____ Cod. Intermediario _____ Nome e Cognome dell'Intermediario _____ Firma _____

Modulo di adesione

(Pagina 3 di 3)

Questionario di autovalutazione

Il Questionario di autovalutazione è uno strumento che aiuta l'Aderente a verificare il proprio livello di conoscenza in materia previdenziale e ad orientarsi tra le diverse opzioni di investimento.

Zurich Investments Life S.p.A.
 Società a socio unico soggetta all'attività di direzione e coordinamento di
 Zurich Insurance Company Ltd - Rappresentanza Generale per l'Italia
 Sede e Direzione: Via Benigno Crespi, 23 - 20159 Milano
 Tel. +39.0259661 - Fax +39.0259662603
 Capitale sociale € 164.000.000 i.v.
 Iscritta all'Albo Imprese IVASS il 3.1.08 al n. 1.00027
 Società appartenente al Gruppo Zurich Italia,
 iscritta all'Albo Gruppi IVASS il 28.5.08 al n. 2
 C.F./R.I. Milano 02655990584, P.IVA 08921640150
 Imp. aut. con D.M. del 7.11.1953 (G.U. 3.2.1954 n. 27)
 Indirizzo PEC: zurich.investments.life@pec.zurich.it
 www.zurich.it

Adesione n. _____

CONOSCENZE IN MATERIA DI PREVIDENZA

1. Conoscenza dei fondi pensione

- ne so poco
- sono in grado di distinguere, per grandi linee, le differenze rispetto ad altre forme di investimento, in particolare finanziario o assicurativo
- ho una conoscenza dei diversi tipi di fondi pensione e delle principali tipologie di prestazioni

2. Conoscenza della possibilità di richiedere le somme versate al fondo pensione

- non ne sono al corrente
- so che le somme versate non sono liberamente disponibili
- so che le somme sono disponibili soltanto al momento della maturazione dei requisiti per il pensionamento o al verificarsi di alcuni eventi personali, di particolare rilevanza, individuati dalla legge

3. A che età prevede di andare in pensione?

anni

4. Quanto prevede di percepire come pensione di base, rispetto al suo reddito da lavoro appena prima del pensionamento (in percentuale)?

per cento

5. Ha confrontato tale previsione con quella a Lei resa disponibile dall'INPS tramite il sito web ovvero a Lei recapitata a casa tramite "busta arancione" (cosiddetta "La mia pensione")?

sì no

6. Ha verificato il documento "La mia pensione complementare", versione standardizzata, al fine di decidere quanto versare al fondo pensione per ottenere una integrazione della Sua pensione di base, tenendo conto della Sua situazione lavorativa?

sì no

CONGRUITÀ DELLA SCELTA PREVIDENZIALE

Per trarre indicazioni sulla congruità della soluzione di investimento scelta è necessario rispondere integralmente alle domande 7, 8 e 9.

7. Capacità di risparmio personale (escluso il TFR)

- Risparmio medio annuo fino a 3.000 Euro (punteggio 1)
- Risparmio medio annuo oltre 3.000 e fino a 5.000 Euro (punteggio 2)
- Risparmio medio annuo oltre 5.000 Euro (punteggio 3)
- Non so/non rispondo (punteggio 1)

8. Fra quanti anni prevede di chiedere la prestazione pensionistica complementare?

- 2 anni (punteggio 1)
- 5 anni (punteggio 2)
- 7 anni (punteggio 3)
- 10 anni (punteggio 4)
- 20 anni (punteggio 5)
- Oltre 20 anni (punteggio 6)

9. In che misura è disposto a tollerare le oscillazioni del valore della Sua posizione individuale?

- Non sono disposto a tollerare oscillazioni del valore della posizione individuale accontentandomi anche di rendimenti contenuti (punteggio 1)
- Sono disposto a tollerare oscillazioni contenute del valore della posizione individuale, al fine di conseguire rendimenti probabilmente maggiori (punteggio 2)
- Sono disposto a tollerare oscillazioni anche elevate del valore della posizione individuale nell'ottica di perseguire nel tempo la massimizzazione dei rendimenti (punteggio 3)

Punteggio ottenuto

Il punteggio va riportato solo in caso di risposta alle domande 7, 8 e 9 e costituisce un ausilio nella scelta tra le diverse opzioni di investimento offerte dal fondo pensione, sulla base della seguente griglia di valutazione.

GRIGLIA DI VALUTAZIONE			
	Punteggio fino a 4	Punteggio tra 5 e 7	Punteggio tra 8 e 12
Categoria del comparto	- Garantito - Obbligazionario puro - Obbligazionario misto	- Obbligazionario misto - Bilanciato	- Bilanciato - Azionario

Luogo e data _____

L'Aderente attesta che il Questionario è stato compilato in ogni sua parte e che ha valutato la congruità o meno della propria scelta dell'opzione di investimento sulla base del punteggio ottenuto.

Firma dell'Aderente _____

[in alternativa]

L'Aderente, nell'attestare che il Questionario non è stato compilato, oppure è stato compilato solo in parte, dichiara di essere consapevole che la mancata compilazione, parziale o totale, della sezione CONGRUITÀ DELLA SCELTA PREVIDENZIALE non consente di utilizzare la griglia di valutazione come ausilio per la scelta dell'opzione di investimento.

Firma dell'Aderente _____

INFORMATIVA EX ART. 13 D.LGS N. 196/2003 - CODICE IN MATERIA DI TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI

Gentile Cliente,

la nostra Società ha la necessità di trattare alcuni dei Suoi dati personali al fine di poterle fornire i servizi e/o le prestazioni e/o i prodotti assicurativi/previdenziali da Lei richiesti o in Suo favore previsti nonché, con il Suo consenso, potrà svolgere le ulteriori attività qui di seguito specificate. Ai sensi dell'art. 13 del Decreto Legislativo 30 giugno 2003 n. 196 e s.m.i. - "Codice in materia di protezione dei dati personali" - (in prosieguo, il "Codice") forniamo pertanto qui di seguito l'informativa relativa al trattamento dei Suoi dati personali e sensibili.

1. Finalità assicurative

I Suoi dati personali - anche sensibili¹ - da Lei forniti o comunque acquisiti dalla Compagnia saranno trattati dalla nostra Società al fine di fornirle i servizi e/o le prestazioni e/o i prodotti assicurativi/previdenziali da Lei richiesti ivi compreso la registrazione e l'accesso al servizio attraverso il quale consultare la Sua posizione assicurativa/previdenziale con riferimento ai contratti in essere con la Società (c.d. Area Clienti) nonché per ogni altra finalità connessa ad obblighi di legge, regolamenti, normativa comunitaria e per finalità strettamente connesse alle attività assicurative/previdenziali fornite dalla Società².

Il conferimento dei dati personali anche sensibili per tali finalità è facoltativo, ma un eventuale mancato conferimento potrebbe comportare l'impossibilità per la nostra Società di fornirle i servizi e/o le prestazioni e/o i prodotti assicurativi/previdenziali richiesti, ivi compresi la registrazione e l'accesso al servizio c.d. Area Clienti.

2. Ulteriori finalità: marketing, invio di comunicazioni commerciali, ricerche di mercato e rilevazioni statistiche

Con il Suo consenso espresso, libero e facoltativo, i Suoi dati personali non sensibili saranno trattati dalla Società:

(i) per finalità di marketing, invio da parte della Società di comunicazioni commerciali e vendita di propri prodotti o servizi o di prodotti o servizi offerti dalle altre società del Gruppo Zurich Insurance Group Ltd e del Gruppo Zurich Italia (con modalità automatizzate, tra cui a titolo esemplificativo la posta elettronica, sms, mms, smart messaging, ovvero attraverso l'invio di messaggi a carattere commerciale veicolati attraverso l'Area Clienti, oltre alle modalità tradizionali quali, invio di posta cartacea e telefonate con operatore), nonché per consentire alla Società di condurre ricerche di mercato, indagini sulla qualità dei servizi e sulla soddisfazione dei clienti.

(ii) per effettuare rilevazioni statistiche, al fine di migliorare i propri prodotti e servizi.

(iii) per comunicarli a soggetti terzi indicati in nota³. Tali soggetti, agendo come autonomi titolari del trattamento, potranno a loro volta trattare i Suoi dati personali per proprie finalità di marketing, invio di comunicazioni commerciali e vendita di prodotti e servizi attraverso posta cartacea, posta elettronica, telefono, fax e qualsiasi altra tecnica di comunicazione a distanza, automatizzata e non, in relazione ai prodotti o servizi propri od offerti da soggetti terzi.

Il conferimento di tali dati personali ed il consenso al loro trattamento per le suddette finalità è libero, facoltativo ed un eventuale rifiuto non pregiudicherà in alcun modo la possibilità di fornirLe i servizi e/o le prestazioni e/o i prodotti assicurativi richiesti.

3. Modalità di trattamento dei dati

In relazione alle sopra indicate finalità, il trattamento dei dati avverrà sia attraverso strumenti informatici e/o elettronici, sia su supporto cartaceo e, comunque, mediante strumenti idonei a garantirne la sicurezza e la riservatezza attraverso l'adozione delle misure di sicurezza prescritte dal Codice.

Nella nostra Società i dati personali sono trattati tramite dipendenti e collaboratori nominati "incaricati" e "responsabili" nell'ambito delle rispettive funzioni aziendali. Potrà ottenere un elenco completo dei responsabili del trattamento nominati dal Titolare del Trattamento contattando direttamente il nostro Servizio Clienti.

4. Titolare del Trattamento

Il Titolare del Trattamento è la Società del Gruppo Zurich Insurance Group Ltd o del Gruppo Zurich Italia con la quale è stato sottoscritto il contratto di assicurazione o che ha emesso un preventivo.

5. Ambito di comunicazione e diffusione

5.1 Con riferimento alle finalità di trattamento assicurative di cui al precedente paragrafo 1, i Suoi dati personali, inclusi i dati sensibili, potrebbero essere comunicati alle categorie di soggetti indicate in nota⁴, i quali potranno agire, a seconda dei casi, come titolari autonomi del trattamento o come responsabili esterni del trattamento.

5.2 Con riferimento alla finalità di trattamento di cui al precedente paragrafo 2, i Suoi dati personali potrebbero essere comunicati alle categorie di soggetti indicate in nota⁵, i quali potranno agire come responsabili esterni del trattamento.

5.3 I Suoi dati potranno essere trasferiti all'estero, anche in Paesi extra UE.

5.4 I Suoi dati personali non saranno in nessun caso diffusi.

6. I Suoi diritti (art. 7 del Codice)

Ai sensi dell'art. 7 del Codice, Lei ha il diritto di ottenere in qualunque momento la conferma dell'esistenza o meno dei Suoi dati personali e di conoscerne il contenuto e l'origine, verificarne l'esattezza o chiederne l'integrazione o l'aggiornamento, oppure la rettificazione. Lei ha inoltre il diritto di chiedere la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, nonché di opporsi in ogni caso, per motivi legittimi, al loro trattamento, nonché ad ogni trattamento per finalità commerciali e di marketing. Con riferimento alle attività di cui al punto 2(i) si precisa inoltre che l'opposizione al trattamento effettuato attraverso modalità automatizzate di contatto si estenderà altresì a quelle tradizionali, ferma restando la possibilità di esercitare tale diritto solo in parte ovvero il diritto di manifestare l'eventuale volontà di ricevere comunicazioni per le suddette finalità di marketing esclusivamente attraverso modalità tradizionali di contatto. Per esercitare i Suoi diritti la preghiamo di indirizzare la propria richiesta alla Società intestataria del contratto o del preventivo assicurativo al seguente indirizzo: Via Benigno Crespi, 23, 20159 – Milano; oppure via Fax al numero 02.2662.2773 ovvero via E-mail al seguente indirizzo: privacy@it.zurich.com.

¹ L'art. 4 del d. lgs. 196/2003 considera sensibili, ad esempio, i dati relativi allo stato di salute, alle opinioni politiche o sindacali e alle convinzioni religiose.

² Nella finalità assicurativa sono contemplati, ad esempio, i seguenti trattamenti: predisposizione di preventivi, predisposizione e stipulazione di polizze assicurative; raccolta dei premi; l'accesso alla c.d. Area Clienti, liquidazione dei sinistri o pagamento di altre prestazioni previste dal contratto assicurativo sottoscritto; riassicurazione; coassicurazione; prevenzione e individuazione delle frodi assicurative e relative azioni legali; costituzione, esercizio e difesa di diritti dell'assicuratore; adempimento di altri specifici obblighi di legge o contrattuali; gestione e controllo interno.

³ Società del Gruppo Zurich Insurance Group LTD, Società del gruppo Zurich Italia, altri soggetti operanti nel settore bancario e di intermediazione assicurativa e finanziaria.

⁴ (i) Assicuratori, coassicuratori (ii) agenti, mediatori (iii) banche, istituti di credito; (iv) altri soggetti inerenti allo specifico rapporto (v) società del Gruppo; (vi) legali; periti; medici; centri medici, soggetti coinvolti nelle attività di riparazione automezzi e beni assicurati (vii) società di servizi, fornitori, outsourcers (viii) società di servizi per il controllo delle frodi; società di investigazioni; (ix) società di recupero crediti; (x) ANIA e altri Aderenti per le finalità del Servizio Antifrode Assicurativa, organismi associativi e consortili, Ivass ed altri enti pubblici propri del settore assicurativo, Autorità di Vigilanza (es Covip, Consob, Banca d'Italia etc); (xi) Magistratura, Forze di Polizia e altre Autorità pubbliche.

⁵ Società del Gruppo Zurich Insurance Group Ltd, Società del gruppo Zurich Italia, altri soggetti quali consulenti e fornitori di servizi.

Zurich Investments Life S.p.A.

Società a socio unico soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Zurich Insurance Company Ltd - Rappresentanza Generale per l'Italia - Sede e Direzione:
Via Benigno Crespi, 23 - 20159 Milano - Tel. +39.0259661 - Fax +39.0259662603
Capitale sociale € 164.000.000 i.v. - Iscritta all'Albo Imprese IVASS il 3.1.08 al n. 1.00027
Società appartenente al Gruppo Zurich Italia, iscritto all'Albo Gruppi IVASS il 28.5.08 al n. 2
C.F./R.I. Milano 02655990584, P.IVA 08921640150
Imp. aut. con D.M. del 7.11.1953 (G.U. 3.2.1954 n. 27)
Indirizzo PEC: zurich.investments.life@pec.zurich.it - www.zurich.it

Cod. 417.103.00 - Mod. 103 ZIL - 06/2017

