

Offerta al pubblico di

paniere

Prodotto finanziario di capitalizzazione



Si raccomanda la lettura della Parte I (informazioni sull'investimento), della Parte II (illustrazione dei dati periodici di rischio-rendimento e costi effettivi dell'investimento) e della parte III (Altre informazioni) del Prospetto d'offerta, che devono essere messe gratuitamente a disposizione dell'investitore-contraente su richiesta del medesimo, per le informazioni di dettaglio.

Il prospetto d'offerta è volto ad illustrare all'investitore-contraente le principali caratteristiche dell'investimento proposto.

Data di deposito in CONSOB della Copertina: 09 marzo 2012

Data di validità della copertina: 12 marzo 2012

**SCHEDA SINTETICA
INFORMAZIONI GENERALI**

Scheda sintetica relativa a **Paniere**, prodotto finanziario di capitalizzazione offerto dalla Zurich Investments Life S.p.A. - Gruppo Zurich Italia

La presente Scheda sintetica deve essere letta congiuntamente con la Parte I e la Parte II del Prospetto Informativo.

La parte “Informazioni Generali”, da consegnare obbligatoriamente all’ investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le informazioni generali sull’offerta

INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO			
IMPRESA DI ASSICURAZIONE	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, capogruppo del gruppo Zurich Italia.	CONTRATTO	<i>Prodotto finanziario di capitalizzazione denominato “Paniere”</i>
ATTIVITÀ FINANZIARIE SOTTOSTANTI	<p>Il contratto prevede l’investimento dei propri attivi nella gestione interna separata “Zurich Trend” denominata in euro.</p> <p>La gestione investe principalmente in titoli obbligazionari governativi, di organismi sopranazionali e corporate.</p> <p>Per il dettaglio delle attività sottostanti si rinvia al prospetto della composizione della gestione separata in euro presente sul sito della compagnia www.zurich.it.</p>		
PROPOSTE D’INVESTIMENTO FINANZIARIO	<p>Il contratto prevede il versamento di un premio unico di importo minimo pari a 25.000,00 euro, maggiorato di 10,00 euro a titolo di spese di emissione del contratto. Il premio versato, al netto dei costi di seguito definiti, è investito in una gestione interna separata denominata Zurich Trend e costituisce il <i>capitale investito</i>.</p> <p>Per informazioni più dettagliate sulla gestione separata Zurich Trend si rimanda alla parte “Informazioni specifiche” della presente scheda.</p>		
FINALITA’	<p>Il prodotto consente, mediante il versamento di un premio unico, di costruire un capitale rivalutabile annualmente in funzione del rendimento ottenuto dalla gestione interna separata cui il contratto è collegato.</p>		
OPZIONI CONTRATTUALI	<p>Il contratto non prevede l’esercizio di alcuna opzione.</p>		
DURATA	<p>Scelta dall’investitore-contraente al momento della sottoscrizione del modulo di proposta.</p> <p>Durata minima: 5 anni Durata massima: 10 anni</p>		

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE	
INFORMAZIONI SULLE MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE	<p>Il contratto si intende perfezionato nel momento in cui l'investitore-contraente, a seguito della sottoscrizione del modulo di proposta, riceve da parte della Società il simple di polizza contrattuale debitamente sottoscritto o comunicazione scritta di accettazione del modulo di proposta. In quest'ultimo caso, la proposta e la comunicazione di accettazione costituiranno ad ogni effetto il documento di polizza.</p> <p>Si rinvia alla Sez.D) della Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio circa le modalità di sottoscrizione.</p>
SWITCH VERSAMENTI SUCCESSIVI	<p>E Non sono previsti <i>switch</i> né versamenti aggiuntivi verso gestioni interne separate/linee/combinazioni libere o altre provviste di attivi diverse dalla gestione Zurich Trend.</p>
RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA	<p>Il prodotto garantisce il rimborso a scadenza del <i>Capitale maturato</i> pari al capitale complessivamente investito, rivalutato annualmente in funzione del rendimento della gestione interna separata cui il contratto è collegato, come di seguito descritto. Il capitale rimborsato sarà pari almeno al 100,5% del capitale investito.</p>
RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA (C.D. RISCATTO) E RIDUZIONE	<p>Il prodotto riconosce la facoltà di riscattare il <i>Capitale maturato</i>, purché sia trascorso almeno un anno.</p> <p>Il valore di riscatto è pari al maggior valore tra:</p> <ul style="list-style-type: none"> il Capitale Assicurato al netto di un importo fisso pari a 100 euro. <p>ed</p> <ul style="list-style-type: none"> il Capitale Rivalutato al 31 dicembre antecedente alla data di effetto del riscatto, rivalutato pro rata fino alla data di richiesta del riscatto utilizzando un tasso pari all'1% su base annua al netto di un importo fisso pari a 100 euro. <p>Il riscatto può essere richiesto anche in forma parziale, con le stesse modalità del riscatto totale a condizione che il capitale residuo non risulti inferiore a 5.000 euro. L'importo fisso di 100 euro non verrà trattenuto in occasione della prima richiesta di riscatto parziale</p> <p>A seguito del riscatto parziale, il Capitale Assicurato e il Capitale Rivalutato al precedente 31 dicembre diminuiscono di una percentuale pari al rapporto tra l'importo del riscatto parziale (al lordo dell'eventuale importo fisso di 100 euro) ed il valore di riscatto totale (anch'esso al lordo dell'eventuale importo fisso di 100 euro).</p> <p>In caso di riscatto nei primi anni di durata del contratto, i costi direttamente e indirettamente sopportati dall'investitore-contraente possono essere tali da non consentire la restituzione di un ammontare pari al capitale investito.</p> <p>Si rinvia alle Sez. B.2) della Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni circa le modalità di riscatto.</p>
REVOCA DELLA PROPOSTA	<p>L'investitore-contraente può revocare la proposta fino alla conclusione del contratto mediante lettera raccomandata inviata alla società. Le somme eventualmente pagate dall'investitore-contraente devono essere restituite dalla Società entro trenta giorni dalla data di ricevimento della comunicazione della revoca.</p>
DIRITTO DI RECESSO	<p>L'investitore-contraente può recedere dal contratto mediante lettera raccomandata inviata alla società entro trenta giorni dalla conclusione del contratto stesso. Entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso la Società rimborsa all'investitore-contraente il premio versato, diminuito delle spese effettivamente sostenute per l'emissione del contratto, a condizione che siano state quantificate nella proposta e nel contratto.</p>

ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE	<p>La Società mette a disposizione sul proprio sito www.zurich.it , consentendone l’acquisizione su supporto duraturo, il Prospetto d’offerta aggiornato, il rendiconto periodico ed il prospetto periodico della composizione, nonché il regolamento della gestione interna separata.</p> <p>La Società si impegna a comunicare tempestivamente agli investitori-contraenti le variazioni delle informazioni del Prospetto d’offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali il regime dei costi e le modalità di rivalutazione del capitale.</p>
LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO	<p>Al contratto si applica la legge italiana.</p>
REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO	<p>Il contratto e gli eventuali documenti ad esso allegati sono redatti in lingua italiana.</p>
RECLAMI	<p>Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto alla Società scrivendo al “ Servizio Clienti” – Via Benigno Crespi, n.23 – 20159 Milano, Fax numero: 022662.2243, E-mail: clienti@zurich.it .</p> <p>Per questioni inerenti al contratto:</p> <p>Qualora l’esponente non si ritenga soddisfatto dell’esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi all’ ISVAP – Servizio Tutela degli Utenti – Via del Quirinale, 21 – 00187 Roma, telefono 06.421331, corredando l’esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla società.</p> <p>Per questioni attinenti la trasparenza informativa:</p> <p>Qualora l’esponente non si ritenga soddisfatto dell’esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi alla CONSOB – Via G.B. Martini,3 – 00198 Roma, o Via Broletto, 7 – 20123 Milano, telefono 06.84771/02.724201, corredando l’esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società.</p> <p>Per ulteriori dettagli si rinvia alla Sez. A) della Parte I del Prospetto d’offerta.</p>

Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d’offerta deve essere consegnata all’investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.

Data di deposito in Consob della parte “Informazioni Generali” della Scheda Sintetica: 09/03/2012 .

Data di validità della parte “Informazioni Generali” della Scheda Sintetica: 12/03/2012.

**SCHEMA SINTETICA
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della gestione interna separata.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO					
NOME	Gestione interna separata <u>Zurich Trend</u> , denominata in euro.				
GESTORE	La gestione degli attivi è operata direttamente dalla Società.				
ALTRE INFORMAZIONI	<p>Il codice identificativo della presente proposta di investimento finanziario, denominata Paniere, è lo Z920, corrispondente dal 12/03/2012 alla tariffa Z926.</p> <p>La gestione separata Zurich Trend è stata istituita il 1° ottobre 2005 ed è identificata dal codice ISVAP 077 041 00.</p> <p>Il contratto prevede il versamento di un premio unico di importo minimo pari a 25.000,00 euro, maggiorato di 10,00 euro a titolo di spese di emissione del contratto.</p> <p>Il versamento del premio può essere effettuato, nel caso di contratto sottoscritto attraverso un Intermediario assicurativo scelto dall'investitore - contraente ed autorizzato all'incasso dalla Società, attraverso i seguenti mezzi di pagamento:</p> <ul style="list-style-type: none"> - assegno non trasferibile intestato alla Società o all'Intermediario assicurativo; - bonifico bancario su c/c intestato alla Società o all'Intermediario assicurativo; <p>La politica di investimento adottata dalla gestione mira ad ottenere rendimenti superiori all'inflazione, sia nel breve che nel lungo termine, e quindi il graduale incremento del capitale investito, offrendo una garanzia di rendimento minimo.</p>				
STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO					
RIVALUTAZIONE DEL CAPITALE	<p>Il <i>capitale investito</i> di seguito definito viene rivalutato periodicamente in funzione del <i>rendimento rilevato</i> della gestione interna separata, dell'importo trattenuto a titolo di costi di gestione dell'investimento finanziario per la determinazione del <i>rendimento retrocesso</i> e del <i>tasso di rendimento minimo garantito</i> dall'impresa, riconosciuto sotto forma di <i>tasso tecnico</i>.</p> <p>La <i>misura di rivalutazione</i> riconosciuta annualmente all'investitore-contraente, in base al meccanismo sopra descritto, non viene consolidata anno per anno ma solo al momento dell'erogazione della prestazione; pertanto il capitale rivalutato annualmente può sia crescere che decrescere.</p>				
	<table border="1"> <tr> <td>Frequenza di rilevazione:</td> <td>La rilevazione del rendimento della gestione interna separata avviene con frequenza annuale</td> </tr> <tr> <td>Frequenza di consolidamento:</td> <td>Il consolidamento, ossia il meccanismo in base a cui le maggiorazioni periodiche derivanti dalla rivalutazione del capitale vengono definitivamente acquisite dall'investitore-contraente, non avviene anno per anno ma alla scadenza contrattuale o all'atto del riscatto.</td> </tr> </table>	Frequenza di rilevazione:	La rilevazione del rendimento della gestione interna separata avviene con frequenza annuale	Frequenza di consolidamento:	Il consolidamento, ossia il meccanismo in base a cui le maggiorazioni periodiche derivanti dalla rivalutazione del capitale vengono definitivamente acquisite dall'investitore-contraente, non avviene anno per anno ma alla scadenza contrattuale o all'atto del riscatto.
	Frequenza di rilevazione:	La rilevazione del rendimento della gestione interna separata avviene con frequenza annuale			
Frequenza di consolidamento:	Il consolidamento, ossia il meccanismo in base a cui le maggiorazioni periodiche derivanti dalla rivalutazione del capitale vengono definitivamente acquisite dall'investitore-contraente, non avviene anno per anno ma alla scadenza contrattuale o all'atto del riscatto.				

Per la gestione Zurich Trend, ai fini della rilevazione del rendimento si prende in considerazione il periodo di osservazione che va dal 1 ottobre al 30 settembre dell'anno successivo.

Il periodo di rilevazione del rendimento della gestione interna separata non dipende dalla data di sottoscrizione del contratto e quindi dalla data di rivalutazione periodica. Ne discende che la misura di rivalutazione è indipendente dalla data di rivalutazione periodica del capitale.

Il riconoscimento della *misura di rivalutazione* avviene in occasione della certificazione della gestione stessa e l'applicazione del relativo rendimento avrà effetto il 31 Dicembre di ogni anno, indipendentemente dalla data di sottoscrizione del contratto.

In caso di riscatto anticipato, il valore di riscatto è pari al maggior valore tra :

- il *Capitale assicurato iniziale* al netto di un importo fisso pari a 100 euro
- e
- il *Capitale Rivalutato* al 31 dicembre antecedente alla data di richiesta del riscatto, rivalutato pro rata fino alla data di richiesta del riscatto utilizzando un tasso pari all'1% su base annua al netto di un importo fisso pari a 100 euro.

Il riscatto può essere richiesto anche in forma parziale, con le stesse modalità del riscatto totale a condizione che il capitale residuo non risulti inferiore a 5.000 euro.

L'importo fisso di 100 euro non verrà trattenuto in occasione della prima richiesta di riscatto parziale

A seguito del riscatto parziale, il *Capitale assicurato iniziale* e il *Capitale Rivalutato* al precedente 31 dicembre diminuiscono di una percentuale pari al rapporto tra l'importo del riscatto parziale (al lordo dell'eventuale importo fisso di 100 euro) ed il valore di riscatto totale (anch'esso al lordo dell'eventuale importo fisso di 100 euro).

Ai fini della quantificazione della componente del *rendimento rilevato* della gestione interna separata retrocessa e con riferimento alla determinazione della *misura di rivalutazione* si deve tenere conto dei seguenti elementi:

Prelievo in punti percentuali assoluti	Alla data di rilevazione, dal rendimento annuale della gestione separata la Società trattiene, a titolo di spesa di gestione, l'1%, corrispondente al margine sul rendimento rilevato trattenuto dalla Società stessa, determinando così il <i>rendimento retrocesso</i> all'investitore-contraente.
Tasso tecnico	0%
Capitale assicurato iniziale	È pari al <i>Capitale investito</i> , cioè al premio unico versato, al netto dei costi applicati.

	Tasso di rendimento minimo garantito	Il contratto non prevede anno per anno il riconoscimento di un <i>tasso di rendimento minimo garantito</i> .
	Frequenza di determinazione	Non è previsto il confronto tra il <i>rendimento retrocesso</i> ed il <i>tasso di rendimento minimo garantito</i> dal momento che il contratto non prevede il riconoscimento annuale di un <i>tasso minimo garantito</i> .
	<p>Il consolidamento si ha unicamente alla scadenza del contratto o al momento del riscatto.</p> <p>Il tasso di rendimento minimo garantito viene riconosciuto all'investitore-contraente solo a scadenza o al momento dell'esercizio del diritto di riscatto; pertanto è possibile che in corrispondenza delle date di rivalutazione intermedie la misura di rivalutazione sia inferiore al tasso minimo garantito.</p> <p>La <i>misura di rivalutazione</i> del <i>capitale assicurato</i> corrisponde al <i>Rendimento riconosciuto</i>, pari al <i>rendimento rilevato</i> ridotto della <i>commissione di gestione</i>.</p> <p>Il <i>capitale assicurato</i> viene rivalutato annualmente in base a tale <i>misura di rivalutazione</i>:</p> <ul style="list-style-type: none"> - per la sola frazione di anno intercorrente tra la data di decorrenza ed il 31 dicembre successivo, in occasione della prima rivalutazione; - per un anno intero, con riferimento al capitale rivalutato al 31 dicembre dell'anno precedente. <p>Avvertenza: Ogni rivalutazione periodica attribuita al contratto può essere sia positiva che negativa, pertanto, il capitale maturato al termine di ogni periodo di riconoscimento può anche decrescere.</p> <p>In ogni caso, la Società garantisce alla data di scadenza del contratto almeno il capitale assicurato iniziale incrementato dello 0,5% oppure, in caso di riscatto, almeno il capitale assicurato iniziale <u>scontato e ridotto secondo le modalità sopra descritte.</u></p> <p>Si rinvia al paragrafo 5.1 della parte I del presente prospetto per alcune esemplificazioni sul meccanismo di rivalutazione appena descritto.</p>	
ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	3 anni	
POLITICA DI INVESTIMENTO	<p>La gestione interna separata è la gestione Zurich Trend denominata in euro.</p> <p>La gestione investe principalmente in titoli obbligazionari governativi, di organismi sopranazionali e corporate. In considerazione delle caratteristiche della gestione e della determinazione del rendimento, la volatilità dei rendimenti della gestione non riflette quella calcolata sulla base del valore di mercato delle attività che la compongono.</p> <p>La politica di investimento adottata dalla gestione mira ad ottenere rendimenti superiori all'inflazione, sia nel breve che nel lungo termine, e quindi il graduale incremento del capitale investito, offrendo in ogni caso una garanzia di rendimento minimo.</p>	
CRITERI DI	Il periodo di osservazione per la determinazione del rendimento è annuale.	

VALORIZZAZIONE DEGLI ATTIVI IN PORTAFOGLIO	<p>L'anno preso a base per il calcolo del rendimento è costituito dai dodici mesi precedenti il terzo mese anteriore a quello della rivalutazione annuale del contratto.</p> <p>Concorrono alla determinazione del rendimento della gestione le plusvalenze, le minusvalenze e gli altri flussi di cassa solo se effettivamente realizzati sulle attività che compongono la gestione. La data di determinazione del rendimento avviene di norma in occasione della sua certificazione, e l'applicazione del relativo rendimento avrà effetto il 31 dicembre di ogni anno indipendentemente dalla data di sottoscrizione del contratto.</p> <p>Avvertenza: le plusvalenze, le minusvalenze e gli altri flussi di cassa concorrono alla determinazione del rendimento della gestione interna separata solo se effettivamente realizzati sulle attività che la compongono; le attività di nuova acquisizione sono valutate al prezzo di acquisto, mentre quelle già di proprietà della Società sono valutate al prezzo di iscrizione nella gestione interna separata.</p> <p>Avvertenza: si evidenzia che, in considerazione delle caratteristiche della gestione interna separata e del meccanismo di calcolo del relativo rendimento, la valorizzazione delle attività che compongono il portafoglio della gestione interna separata non è riferita ai valori di mercato delle medesime e la volatilità dei relativi rendimenti non riflette quella calcolata sulla base del valore di mercato delle attività che la compongono.</p>
Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sull'investimento finanziario.	

COSTI				
TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	<p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.</p>			
			MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
	VOCI DI COSTO			
	A	COSTI DI CARICAMENTO	4,00%	1,33%
	B	COMMISSIONI DI GESTIONE	-	1,00%*
	C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	-	-
	D	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	-	-
	E	BONUS E PREMI	-	-
	F	SPESE DI EMISSIONE	0,04%	0,01%
	<p>* La commissione di gestione non viene applicata nella determinazione del capitale rivalutato iniziale.</p>			
	COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
	G	PREMIO VERSATO	100,00%	
H=G-F	CAPITALE NOMINALE	99,96%		
I=H- (A+C-E)	CAPITALE INVESTITO	95,96%		
<p>La tabella è stata elaborata in base al premio minimo di 25.010,00 euro.</p> <p>Avvertenza: <i>La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>				
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><u>Oneri direttamente a carico dell'investitore-contraente</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Spese di emissione fisse: 10,00 euro - Costi di caricamento: gravanti sul premio versato, al netto delle spese di emissione, sono pari al 4,00% - Costo del riscatto: 100,00 euro <p><u>Oneri addebitati alla gestione interna separata</u></p> <p>Spese di gestione: commissione annua dell'1,00% applicata mediante prelievo sul rendimento della gestione interna separata.</p>			

Si rinvia alla Sez. C), Parte I del prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale.

DATI PERIODICI

RENDIMENTO STORICO	Anno	Rendimento realizzato dalla gestione separata Zurich Trend	Tasso di rendimento trattenuto dalla Società	Tasso riconosciuto effettivamente agli investitori- contraenti
	2006	5,07%	1,00%	4,07%
	2007	4,92%	1,00%	3,92%
	2008	4,18%	1,00%	3,18%
	2009	4,44%	1,00%	3,44%
	2010	4,53%	1,00%	3,53%
	2011	4,41%	1,00%	3,41%

I dati di rendimento della gestione interna separata sopra riportati non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore-contraente.

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

RETROCESSIONI AI DISTRIBUTORI

Quota-parte retrocessa ai distributori	
ANNO 2011	45%

Si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.

INFORMAZIONI ULTERIORI

**VALORIZZAZIONE
DELL'INVESTIMENTO** Il rendiconto annuale e il prospetto annuale della composizione della gestione interna separata sono pubblicati con frequenza annuale sul sito della Società, www.zurich.it.

Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni specifiche" della Scheda Sintetica: 09 marzo 2012

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche" della Scheda Sintetica: 12 marzo 2012

La gestione interna separata Zurich Trend è offerta dal 1° aprile 2010.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

L'Impresa di assicurazione Zurich Investment Life S.p.a si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il rappresentante legale

Paolo Penco



GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO D'OFFERTA

Data di deposito in Consob del Glossario: 09 marzo 2012

Data di validità del Glossario: 12 marzo 2012

Aliquota di retrocessione: Percentuale del rendimento dell'attività finanziaria sottostante il prodotto finanziario di capitalizzazione che individua il rendimento retrocesso, ossia il rendimento che, nell'ambito del meccanismo di rivalutazione periodica del capitale, concorre a definire il rendimento consolidato, ossia il rendimento che viene riconosciuto in via definitiva all'investitore contraente.

Aliquota trattenuta: Percentuale del rendimento della attività finanziaria sottostante il prodotto finanziario di capitalizzazione che viene trattenuta dall'Impresa di assicurazione.

Capitale investito: Parte del premio versato che viene effettivamente investita dall'Impresa di assicurazione nella gestione interna separata. Esso è determinato come differenza tra il capitale nominale e i costi di caricamento, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento del premio.

Capitale maturato: Capitale che l'investitore-contraente ha il diritto di ricevere alla data di scadenza del contratto ovvero alla data di riscatto prima della scadenza. Esso è determinato in base alla valorizzazione del capitale investito in corrispondenza delle suddette date effettuata secondo le modalità previste dal meccanismo di rivalutazione del capitale.

Capitale nominale: Premio versato per la sottoscrizione di una gestione interna separata al netto delle spese di emissione.

Capitale rivalutato iniziale: Valore derivante dalla rivalutazione iniziale del capitale investito al momento di sottoscrizione in base al tasso tecnico. Tale valore corrisponde al Capitale Assicurato indicato nel simple contrattuale.

Clausola di riduzione: Facoltà dell'investitore-contraente di conservare la qualità di soggetto investitore-contraente, per un capitale ridotto (valore di riduzione), pur sospendendo il pagamento dei premi. Il capitale si riduce in proporzione al rapporto tra i premi versati e i premi originariamente previsti, sulla base di apposite – eventuali – clausole contrattuali.

Combinazioni libere: Allocazione del capitale investito tra diverse gestioni interne separate e/o altre provviste di attivi realizzata attraverso combinazioni libere delle stesse sulla base della scelta effettuata dall'investitore-contraente.

Combinazioni predefinite (c.d. linee di investimento o linee): Allocazione del capitale investito tra diverse gestioni interne separate e/o altre provviste di attivi realizzata attraverso combinazioni predefinite delle stesse sulla base di una selezione effettuata dall'Impresa di assicurazione.

Consolidamento: Meccanismo in base a cui l'investitore-contraente acquisisce in via definitiva le maggiorazioni periodiche derivanti dalla rivalutazione del capitale. Il prodotto non prevede il consolidamento annuale quindi il capitale rivalutato può annualmente sia crescere che decrescere. In ogni caso a scadenza viene riconosciuto almeno il capitale rivalutato iniziale.

Conversione (c.d. switch): Operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento da gestioni interne separate/linee/combinazioni libere ovvero da altre provviste di attivi sottoscritte e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in altre gestioni interne separate/linee/combinazioni libere ovvero in altre provviste di attivi.

Costi di caricamento: Parte del premio versato dall'investitore-contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi dell'Impresa di assicurazione.

Gestione interna separata: Fondo appositamente creato dall'Impresa di assicurazione e gestito separatamente rispetto alle altre attività della stessa. I premi versati dall'investitore-contraente, al netto dei costi applicati, sono investiti in tale fondo.

Determinazione: Confronto tra il rendimento retrocesso e il tasso di rendimento minimo garantito ai fini del calcolo del rendimento consolidato riconosciuto all'investitore-contraente.

Duration: Scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione di flussi di cassa (c.d. cash flows) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

Frequenza di consolidamento: Frequenza con la quale l'Impresa di assicurazione riconosce in via definitiva all'investitore-contraente il rendimento consolidato. Per il prodotto Paniere, ogni misura di rivalutazione periodica attribuita al contratto può essere sia positiva che negativa. Conseguentemente, ogni anno il capitale rivalutato può sia crescere che decrescere. In ogni caso a scadenza viene riconosciuto almeno il capitale rivalutato iniziale.

Frequenza di determinazione: Frequenza con la quale l'Impresa di assicurazione confronta il rendimento retrocesso con il tasso di rendimento minimo garantito ai fini del calcolo del rendimento consolidato.

Frequenza di rilevazione: Frequenza con la quale l'Impresa di assicurazione rileva il rendimento della gestione interna separata.

Misura di rivalutazione: Incremento periodico che viene attribuito al capitale maturato rispetto al periodo precedente. Qualora sia previsto un tasso tecnico, tale misura, applicata al capitale rivalutato iniziale, è determinata scontando al tasso tecnico la differenza tra il rendimento consolidato e il tasso tecnico medesimo.

Modulo di proposta: Modulo sottoscritto dall'investitore-contraente con il quale egli manifesta all'Impresa di assicurazione la volontà di concludere il contratto in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: Orizzonte temporale consigliato di permanenza nell'investimento finanziario. Tale orizzonte, espresso in termini di anni, è determinato in relazione al tempo necessario per recuperare i costi del prodotto avendo riguardo, tra l'altro, al tasso di rendimento minimo garantito previsto.

Prelievo in punti percentuali assoluti: Modalità di prelievo sul rendimento rilevato secondo cui l'Impresa di assicurazione trattiene un margine (c.d. tasso di rendimento trattenuto) e determina in via residuale il rendimento retrocesso.

Prelievo percentuale: Modalità di prelievo sul rendimento rilevato secondo cui il rendimento retrocesso e la quota-parte trattenuta dall'Impresa di assicurazione vengono determinati applicando rispettivamente un'aliquota di retrocessione e un'aliquota trattenuta al rendimento rilevato.

Premio periodico: Premio che l'investitore-contraente si impegna a versare all'Impresa di assicurazione su base periodica per un numero di periodi definito dal contratto. Nel caso in cui la periodicità di versamento dei premi

sia annua è anche detto premio annuo. Laddove l'importo del premio periodico sia stabilito dall'investitore-contraente nel rispetto dei vincoli indicati nelle Condizioni di contratto, esso è anche detto premio ricorrente.

Premi unico: Premio che l'investitore-contraente corrisponde in un'unica soluzione all'Impresa di assicurazione al momento della sottoscrizione del contratto.

Premio versato: Importo versato dall'investitore-contraente all'Impresa di assicurazione per l'acquisto del prodotto finanziario-assicurativo. Il versamento del premio può avvenire nella forma del premio unico ovvero del premio periodico e possono essere previsti degli importi minimi di versamento. Inoltre, all'investitore-contraente è tipicamente riconosciuta la facoltà di effettuare successivamente versamenti aggiuntivi ad integrazione dei premi già versati.

Prodotto finanziario di capitalizzazione: Prodotto che lega la prestazione dell'Impresa di assicurazione all'andamento di una o più gestioni interne separate (ovvero, meno frequentemente, in via alternativa o complementare, all'andamento di una o più altre provviste di attivi). Tale prodotto consente all'investitore-contraente di ottenere a scadenza il rimborso del capitale investito maggiorato delle rivalutazioni periodiche riconosciute sulla base del rendimento realizzato dalla/le suddetta/e gestione/i, ed, eventualmente, anche di una rivalutazione iniziale calcolata in base al tasso tecnico. Le rivalutazioni riconosciute alla fine di ciascun periodo determinano il capitale iniziale del periodo di rivalutazione successivo, secondo un meccanismo di consolidamento che garantisce l'acquisizione in via definitiva del capitale progressivamente maturato.

Proposta d'investimento finanziario: Espressione riferita ad ogni possibile attività finanziaria (ovvero ogni possibile combinazione di due o più attività finanziarie) sottoscrivibile dall'investitore-contraente con specifiche caratteristiche in termini di modalità di versamento dei premi e/o regime dei costi tali da qualificare univocamente il profilo di rischio-rendimento e l'orizzonte temporale consigliato dell'investimento finanziario. Laddove un'attività finanziaria (ovvero una combinazione di due o più attività finanziarie) sia abbinata ad appositi servizi/prodotti che comportino una sostanziale modifica del profilo di rischio-rendimento dell'investimento, ciò qualifica una differente proposta d'investimento finanziario.

Provvista di attivi: Attivi destinati alla copertura di impegni assunti dall'Impresa di assicurazione e diversi da gestioni interne separate. Il tasso di rendimento minimo garantito relativo a una provvista di attivi è soggetto ad una disciplina normativa differenziata in relazione alle varie tipologie di provvista.

Recesso: Diritto dell'investitore-contraente di recedere dal contratto e farne cessare gli effetti.

Rendimento retrocesso: Componente del rendimento rilevato che partecipa al calcolo della misura di rivalutazione. Essa è tipicamente determinata in via residuale rispetto alla componente del rendimento rilevato trattenuta dall'Impresa di assicurazione.

Rendimento rilevato: Risultato conseguito dalla gestione interna separata.

Revoca della proposta: Possibilità, legislativamente prevista (salvo il caso di proposta-polizza), di interrompere il completamento del contratto di assicurazione prima che l'Impresa di assicurazione comunichi la sua accettazione che determina l'acquisizione del diritto alla restituzione di quanto eventualmente pagato (escluse le spese per l'emissione del contratto se previste e quantificate nella proposta).

Riscatto: Facoltà dell'investitore-contraente di interrompere anticipatamente il contratto, richiedendo la liquidazione del capitale maturato risultante al momento della richiesta e determinato in base alle Condizioni di contratto.

Spese di emissione: Spese fisse (ad es. spese di bollo) che l'Impresa di assicurazione sostiene per l'emissione del prodotto finanziario.

Tasso tecnico: Tasso di rendimento minimo riconosciuto inizialmente al sottoscrittore del prodotto finanziario. L'applicazione di tale tasso al capitale investito determina il valore del c.d. capitale rivalutato iniziale.

Tasso di rendimento minimo garantito: Tasso di rendimento che l'Impresa di assicurazione garantisce sul capitale investito. Può essere applicato (in tutto – e in tale ipotesi coincide con il tasso tecnico – o in parte) ai fini della determinazione del capitale rivalutato iniziale, oppure può essere applicato periodicamente al capitale progressivamente maturato. Il valore massimo che l'Impresa di assicurazione può assegnare al tasso di rendimento minimo garantito è soggetto ad apposita disciplina normativa. Tale disciplina è differenziata in relazione alla circostanza che il prodotto finanziario di capitalizzazione sia legato a gestioni interne separate ovvero ad altre provviste di attivi.

Tasso di rendimento trattenuto: Margine sul rendimento di una o più gestioni interne separate che l'Impresa di assicurazione non retrocede all'investitore-contraente e trattiene per sé.

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".

Paniere prodotto finanziario di capitalizzazione condizioni contrattuali



Parte I - Oggetto del contratto

Articolo 1 Prestazioni

In base al presente contratto la Società si impegna a pagare all'Investitore-Contraente, alla data di scadenza, maggior valore tra:

- il 100,5 % del Capitale Assicurato ed
- il Capitale Assicurato Rivalutato annualmente secondo le modalità stabilite al successivo art. 6 "Calcolo del Capitale Rivalutato".

Il valore del Capitale Assicurato acquisito con il versamento del premio è indicato nel simple contrattuale.

Articolo 2 Premio

Le prestazioni di cui all'articolo 1 sono garantite a condizione che l'Investitore-Contraente abbia regolarmente corrisposto il premio unico indicato nel simple contrattuale.

Il premio unico è dovuto per intero ed in via anticipata alla data di decorrenza del contratto.

L'importo del premio unico non potrà risultare inferiore a 25.000,00 euro, maggiorato di 10,00 euro a titolo di spese di emissione del contratto. Un versamento di somme parziali non costituisce pagamento del premio. Il premio deve essere versato presso la Direzione della Società o presso l'Intermediario cui è assegnato il contratto.

La Società preleva dal premio versato un "caricamento" pari al 4% del premio versato al netto

delle spese di emissione del contratto.

Si precisa che l'importo complessivo dei premi versati nella gestione separata Zurich Trend da un unico contraente, o da più contraenti collegati ad un medesimo soggetto anche attraverso rapporti partecipativi, nei 12 mesi successivi alla data di decorrenza del primo contratto stipulato a far data dal 1 gennaio 2012, non potrà risultare superiore a 10 milioni di euro. Si precisa inoltre che, fermo restando il limite sopra indicato, il cumulo dei premi versati nella gestione separata Zurich Trend da un unico contraente, o da più contraenti collegati ad un medesimo soggetto anche attraverso rapporti partecipativi, non potrà risultare superiore a 30 milioni di euro.

Articolo 3 Durata del contratto

La durata del contratto, compresa tra un minimo di 5 anni ed un massimo di 10 anni, è indicata nel simple contrattuale.

Parte II – Conclusione del contratto e diritto di recesso

Articolo 4 Conclusione ed entrata in vigore del contratto

Il contratto si intende concluso nel momento in cui l'Investitore-Contraente, a seguito della sottoscrizione della proposta, riceve da parte della Società il simple contrattuale debitamente sottoscritto o comunicazione

scritta di accettazione della proposta. In quest'ultimo caso, la proposta e la comunicazione di accettazione costituiranno ad ogni effetto il simple contrattuale. Il contratto entra in vigore, a condizione che sia stato pagato il premio unico, dalle ore 24 del giorno di conclusione del contratto o del giorno indicato nel simple contrattuale quale data di decorrenza del contratto, se successivo.

Articolo 5 Diritto di recesso dal contratto

L'Investitore-Contraente può recedere dal contratto mediante lettera raccomandata A.R. da inviare entro 30 giorni dalla data di conclusione del contratto. Il recesso libera entrambe le parti da qualsiasi obbligazione derivante dal contratto a decorrere dalle ore 24 del giorno di invio della raccomandata, quale risultante dal timbro postale.

Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso, la Società rimborserà all'Investitore-Contraente il premio corrisposto al netto delle spese sostenute dalla Società per l'emissione del contratto, indicate al precedente art. 2 "Premio" pari a 10,00 euro.

Parte III – Regolamentazione nel corso del contratto

Articolo 6 Calcolo del Capitale Rivalutato

Gli investimenti relativi agli impegni assunti con il presente contratto confluiscono in una specifica gestione delle attività denominata "Zurich Trend",

disciplinata dal relativo Regolamento che costituisce parte integrante del presente contratto. La Società dichiara entro il 31 dicembre di ciascun anno il rendimento realizzato dalla gestione "Zurich Trend". Il rendimento attribuito agli Investitori- Contraenti, con effetto 31 dicembre di ogni anno, si ottiene sottraendo al rendimento realizzato un punto percentuale. Il capitale Rivalutato viene determinato annualmente in base a tale misura di rivalutazione, sia nel caso essa sia positiva, sia nel caso in cui essa sia negativa. Conseguentemente, fermo il fatto che la Società garantisce alla data di scadenza il capitale assicurato indicato al precedente art. 1 "Prestazioni", il Capitale Rivalutato potrà sia crescere che decrescere. La prima rivalutazione verrà applicata al Capitale Assicurato per la frazione di anno intercorsa tra la data di decorrenza del contratto, oppure di versamento del premio se posteriore, ed il 31 dicembre successivo. Ogni successiva rivalutazione viene applicata annualmente ogni 31 dicembre all'importo del capitale quale risulta dalle precedenti rivalutazioni. Alla data di scadenza il capitale rivalutato verrà ulteriormente rivalutato, per il periodo che intercorre tra l'ultima data di rivalutazione e la data di scadenza; la misura di rivalutazione verrà calcolata, come sopra descritto, sulla base dell'ultimo rendimento certificato. L'importo del Capitale Rivalutato viene comunicato di volta in volta all'Investitore-Contraente.

Articolo 7

Riscatto totale

L'Investitore-Contraente, trascorso un anno dalla data di conclusione del contratto, può richiedere a mezzo lettera raccomandata A.R. alla Società la corresponsione del valore di riscatto maturato determinando la risoluzione del contratto.

Il valore di riscatto è pari al maggior valore tra:

- il Capitale assicurato iniziale al netto di un importo fisso pari a 100 euro
- e
- il Capitale Rivalutato al 31 dicembre antecedente alla data di richiesta del riscatto, rivalutato pro rata fino alla data di richiesta del riscatto utilizzando un tasso pari all'1% su base annua al netto di un importo fisso pari a 100 euro.

Il pagamento del valore di riscatto avverrà nei confronti dell'Investitore-Contraente.

Si precisa che l'importo massimo riscattabile da prodotti collegati alla gestione separata Zurich Trend da un unico contraente, o da più contraenti collegati ad un medesimo soggetto anche attraverso rapporti partecipativi, in ciascun periodo di 12 mesi intercorrenti tra due anniversari della data di decorrenza del primo contratto stipulato successivamente al 1 gennaio 2012, non potrà risultare complessivamente superiore a 10 milioni di euro incrementati della quota parte relativa alla rivalutazione delle prestazioni.

Articolo 8

Riscatto parziale

L'Investitore-Contraente, trascorso un anno dalla data di conclusione del contratto, può richiedere a mezzo lettera raccomandata A.R. alla Società il riscatto di parte del Capitale Rivalutato a condizione che il capitale residuo non risulti inferiore a 5.000,00 euro.

Il riscatto parziale, calcolato con le stesse modalità del riscatto totale, può essere richiesto più volte nel corso della durata contrattuale. L'importo fisso di 100,00 euro non verrà trattenuto in occasione della prima richiesta di riscatto parziale. Il Capitale Assicurato e il Capitale Rivalutato diminuiscono di una percentuale pari al rapporto tra il valore di riscatto parziale (al lordo dell'eventuale importo fisso di 100,00 euro) ed il valore di riscatto totale (anch'esso al lordo dell'eventuale importo fisso di 100,00 euro).

Articolo 9

Prestiti

Il contratto non prevede la concessione di prestiti.

Articolo 10

Cessione

L'Investitore-Contraente può sostituire a sé un terzo nei rapporti derivanti dal contratto. Tale atto diventa efficace soltanto quando la Società, a seguito di comunicazione scritta del Contraente, ne abbia fatto annotazione sull'originale del simple contrattuale o su appendice. La Società può opporre al terzo cessionario tutte le eccezioni derivanti dal presente contratto.

Articolo 11

Pegno

L'Investitore-Contraente può dare in pegno i crediti derivanti dal presente contratto. Tale atto diventa efficace soltanto quando la Società, a seguito di comunicazione scritta del Contraente, ne abbia fatto annotazione sull'originale del simple contrattuale o su appendice.

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 2805 C.C. la Società può opporre al creditore pignoratizio le eccezioni che spettano verso il Contraente originario sulla base del presente contratto. In caso di pegno l'operazione di recesso richiede l'assenso scritto del creditore.

Parte IV – Pagamenti della Società

Articolo 12

Per tutti i pagamenti della Società devono essere preventivamente consegnati i seguenti documenti:

- *originale della richiesta di liquidazione sottoscritta dall'Investitore-Contraente;*
- *originale del simple contrattuale e delle eventuali appendici.*

La Società esegue i pagamenti entro 30 giorni dal ricevimento della documentazione suddetta; decorso tale termine sono dovuti gli interessi moratori a partire dalla data di effetto della richiesta oppure, se posteriore, dalla data di ricevimento della documentazione.

Ogni pagamento viene effettuato

direttamente dalla Direzione o tramite l'Intermediario.

Parte V – Legge applicabile e fiscalità

Articolo 13

Imposte

Le imposte relative al contratto sono a carico dell'Investitore-Contraente.

Variazioni transnazionali di residenza, domicilio e sede legale del Contraente

Il presente contratto è stato concepito nel rispetto della normativa legale e fiscale applicabile ai Contraenti aventi residenza o sede legale in Italia. Qualora il Contraente trasferisca la propria residenza o sede legale in un paese diverso dall'Italia, il contratto potrebbe non incontrare più i bisogni individuali del Contraente stesso.

Il Contraente deve informare per iscritto la Società 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 del Contraente, la Società può trasferire i dati personali del Contraente, ad un'altra Società facente parte del Gruppo Zurich Financial Services operante nel nuovo Stato di residenza, domicilio o sede legale del Contraente, in modo che sia eventualmente possibile proporgli soluzioni in linea con la sua

nuova situazione.

La Società 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 del Contraente del Contraente, ottenere un'adeguata consulenza fiscale indipendente, che lo informi delle conseguenze derivanti da tale variazione.

Articolo 14

Foro competente e rinvio alle norme di legge

Il presente contratto è regolato dalla legge italiana. Per tutto quanto non è qui diversamente stabilito, valgono le norme legislative e regolamentari vigenti. Qualsiasi controversia derivante da o connessa all'interpretazione, applicazione o esecuzione del presente Contratto sarà sottoposta all'esclusiva competenza del foro in cui il Contraente abbia la residenza alla data di sottoscrizione del Contratto.

Regolamento della Gestione interna separata "Zurich Trend"

La gestione separata Zurich Trend è un portafoglio di investimenti gestito separatamente dagli altri attivi detenuti dalla Società, in funzione del cui rendimento si rivalutano le prestazioni dei contratti ad esso collegati. La valuta di denominazione è espressa in Euro.

Il periodo di osservazione per la determinazione del tasso medio di

rendimento va dal 1° ottobre al 30 settembre dell'anno successivo. Obiettivo della Società è perseguire politiche di gestione e di investimento atte a garantire nel tempo un'equa partecipazione degli assicurati ai risultati finanziari della gestione separata Zurich Trend. Le politiche di investimento della gestione separata Zurich Trend possono essere schematizzate come segue.

La componente prevalente degli investimenti è composta dalle obbligazioni, che possono essere sia a tasso fisso che a tasso variabile. La quota parte degli investimenti nel comparto obbligazionario è normalmente compresa tra l'80% ed il 100%, fatti salvi brevi sconfinamenti rispetto a tale intervallo dovuti ad oscillazioni di mercato.

All'interno del comparto obbligazionario prevalgono gli investimenti in titoli di Stato denominati in Euro emessi o garantiti da Stati appartenenti all'OCSE o da Enti pubblici o da Organizzazioni internazionali. La quota parte di tale tipologia di titoli è di norma superiore al 50% del totale degli investimenti obbligazionari.

In aggiunta ai titoli di Stato di cui sopra e per maggiore diversificazione, gli investimenti possono essere effettuati anche tramite obbligazioni emesse da società o enti creditizi, sempre denominati in Euro; questa componente ha di norma un peso in portafoglio inferiore al 50% del totale degli investimenti obbligazionari.

Tutti gli investimenti obbligazionari saranno effettuati

tramite acquisti di obbligazioni di tipo "investment grade", cioè con rating uguale o superiore a BBB-secondo S&P, BBB- secondo Fitch oppure Baa3 secondo Moody's. Una componente minoritaria degli investimenti è composta da titoli azionari, tipicamente azioni quotate sui Mercati Regolamentati europei e, residualmente, anche su altre Borse. Non è consentito superare il limite del 15% nell'allocazione del comparto azionario, fatti salvi brevi sconfinamenti dovuti a oscillazioni di mercato.

Possono essere effettuati investimenti in azioni sia con grossa capitalizzazione, sia con capitalizzazione medio - piccola. Data la diversa natura dell'investimento azionario rispetto a quello obbligazionario (capitale di rischio rispetto ad un prestito), non sono effettuate considerazioni sul rating in sede di scelta delle azioni. Gli investimenti sono solitamente effettuati tramite singoli titoli, ma non si escludono investimenti in OICR (compresi gli ETF quotati sulle Borse europee). Eventuali esposizioni in questi strumenti finanziari vanno ricomprese secondo la loro natura nei limiti quantitativi già esposti sopra per le azioni e le obbligazioni.

Non possono escludersi a priori investimenti nel settore immobiliare, con limite massimo del 5%.

La valuta di denominazione di tutti gli investimenti di cui sopra è l'Euro; è possibile effettuare sporadici investimenti denominati in valute diverse dall'Euro con un limite massimo dell'1%.

Si riepilogano di seguito, in forma schematica, i limiti di

investimento per classi di attivo:

	Limite minimo	Limite massimo
Obbligazioni	80%	100%
Azioni	0%	15%
Immobiliare	0%	5%

Tenuto conto dei limiti di investimento sopra esposti, se ne desume che la generazione del rendimento della gestione separata Zurich Trend è in larga parte attribuibile ad una efficiente ripartizione degli investimenti obbligazionari per diverse scadenze coerentemente con le caratteristiche dell'insieme delle polizze collegate alla gestione. La componente azionaria contribuisce anch'essa alla generazione del rendimento principalmente grazie all'ammontare dei dividendi percepiti dalle azioni.

Non sono posti in essere investimenti con controparti correlate di cui all'articolo 5 del Regolamento Isvap n. 25 del 27 maggio 2008 (Regolamento concernente la vigilanza sulle operazioni infragruppo di cui al titolo XV Capo III del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 – Codice delle Assicurazioni Private).

Alcune esposizioni tramite strumenti finanziari derivati sono assunte in modo indiretto attraverso alcune obbligazioni a tasso variabile (ad esempio, cap e/o floor sulle cedole variabili) o tramite meccanismi che prevedano il rimborso anticipato del capitale (obbligazioni callable). Eventuali impieghi diretti in strumenti finanziari derivati potrebbero essere assunti con finalità di

copertura dei rischi finanziari al fine di migliorare il profilo di rischio della gestione stessa, nel rispetto dei limiti normativi di volta in volta applicabili.

A Zurich Trend non è dedicato un segmento di clientela definito. Il valore delle attività gestite da Zurich Trend non potrà essere inferiore all'importo delle Riserve Matematiche costituite per i contratti a prestazioni rivalutabili in base ai rendimenti realizzati dalla gestione stessa.

Sono possibili eventuali modifiche al presente Regolamento derivanti dall'adeguamento dello stesso alla normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali con esclusione, in tale ultimo caso, di quelle meno favorevoli per l'assicurato.

Sulla gestione separata Zurich Trend potranno gravare unicamente i seguenti costi:

- 1) spese relative all'attività di verifica contabile effettuata dalla società di revisione;
- 2) spese effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività della gestione separata.

Non sono consentite altre forme di prelievo in qualsiasi modo effettuate.

Il rendimento della gestione separata beneficia di eventuali utili derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti dalla società in virtù di accordi con soggetti terzi e riconducibili al patrimonio della gestione.

Il tasso medio di rendimento della gestione separata, relativo al periodo di osservazione specificato nel regolamento, è determinato rapportando il risultato finanziario della gestione separata alla giacenza

media delle attività della gestione stessa. La giacenza media nel periodo di osservazione degli investimenti e delle altre attività è determinata in base al valore di iscrizione nel libro mastro della gestione separata.

A Zurich Trend sono attribuiti, con il criterio della competenza, gli interessi maturati sui titoli dal momento della loro immissione. Possono essere reinvestiti al momento dell'incasso mediante acquisto di titoli, versamenti sul c/c bancario o altre attività fruttifere. Lo stesso vale per le plusvalenze realizzate in seguito al rimborso per estrazione, per fine prestito o realizzo. A Zurich Trend è imputata la parte di capitale più il rateo di cedola maturato o pagato al momento dell'acquisto.

I titoli quotati sono immessi in Zurich Trend al valore di acquisto, se comperati in pari data, o al valore di mercato desunto dal Listino ufficiale o di chiusura dei Mercati regolamentati di riferimento secondo quanto riportato dai quotidiani economici, dai siti Internet ufficiali dei Mercati stessi o dai circuiti internazionali di informazioni finanziarie (ad esempio Bloomberg o Reuters), se già posseduti dalla Società.

I titoli non quotati sono immessi in Zurich Trend al valore comunicato da Istituti Bancari o da primarie SIM o comunque da professionisti terzi esperti di valutazione.

I titoli sono scaricati da Zurich Trend in seguito a realizzo, rimborso anticipato o per naturale scadenza.

Le negoziazioni dei titoli sul

mercato sono effettuate nel rispetto di quanto prescritto dalla regolamentazione di settore denominata MIFID.

Il rendiconto riepilogativo della gestione separata ed il prospetto della composizione delle attività della gestione separata sono certificati da una Società di Revisione iscritta nell'apposito registro di cui all'art. 161 del Decreto Legislativo 58/98; la Società di Revisione attesta, inoltre, l'adeguatezza dell'ammontare delle attività a fronte degli impegni assunti dalla Società (Riserve Matematiche).

La gestione separata potrà essere oggetto di scissione o di fusione con altre gestioni separate istituite e gestite dalla Società esclusivamente quando tali operazioni siano volte a conseguire l'interesse dei contraenti.

In particolare, la fusione o la scissione potranno essere attuate quando ricorrano congiuntamente le seguenti condizioni:

- l'operazione persegua l'interesse dei contraenti coinvolti;
- le caratteristiche delle gestioni separate oggetto dell'operazione siano simili;
- le politiche di investimento delle gestioni separate oggetto dell'operazione siano omogenee;
- il passaggio dalla precedente gestione separata alla nuova avvenga senza oneri e spese per i contraenti;
- non si verifichino soluzioni di continuità nella gestione della gestione separata.

La Società si impegna ad informare i contraenti sugli aspetti connessi alla scissione o alla fusione.

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 da Lei richiesti o in Suo favore previsti. Ai sensi dell'art. 13 del Decreto Legislativo 30 giugno 2003 n. 196 - "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.

1. Finalità assicurative

I Suoi dati personali - anche sensibili¹ - saranno trattati dalla nostra Società al fine di fornirLe i servizi e/o le prestazioni e/o i prodotti assicurativi da Lei richiesti, nonché per ogni altra finalità connessa ad obblighi di legge, regolamenti, normativa comunitaria e per finalità strettamente connesse alle attività assicurative fornite dalla Società². Il conferimento dei dati personali per tale finalità è facoltativo, ma un eventuale rifiuto di rispondere comporterà l'impossibilità per la nostra Società di fornirLe i servizi e/o le prestazioni e/o i prodotti assicurativi richiesti.

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 saranno trattati dalla nostra Società,

(i) per finalità di marketing, invio di comunicazioni commerciali e vendita diretta di prodotti o servizi offerti direttamente dalla nostra Società o da soggetti terzi.

(ii) per condurre ricerche di mercato, indagini sulla qualità dei servizi e sulla soddisfazione dei clienti e per effettuare rilevazioni statistiche, al fine di migliorare i nostri prodotti e servizi.

Il conferimento di tali dati personali ed il consenso al loro trattamento per tali finalità è libero e 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 dipen-

denti 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 il soggetto intestatario del contratto di assicurazione.

5. Ambito di comunicazione e diffusione

5.1 Con riferimento alla finalità di trattamento assicurative di cui al precedente paragrafo 1, i Suoi dati personali potrebbero essere comunicati alle categorie di soggetti indicate in nota, i quali potranno agire, a seconda dei casi, come titolari autonomi del trattamento o come responsabili esterni del trattamento³.

5.2 Con riferimento alla finalità di trattamento di cui al precedente paragrafo 2, con il Suo consenso espresso, libero e facoltativo, alcuni dei Suoi dati personali potranno essere comunicati alle categorie di soggetti terzi indicati in nota⁴. Tali soggetti, agendo come autonomi titolari del trattamento, potranno a loro volta trattare i Suoi dati personali per finalità di marketing, invio di comunicazioni commerciali e vendita diretta tramite posta, posta elettronica, telefono, fax e qualsiasi altra tecnica di comunicazione a distanza, in relazione a prodotti o servizi propri od offerti da soggetti terzi.

5.3 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. Per esercitare i Suoi diritti la preghiamo di indirizzare la propria richiesta alla Società intestataria del contratto 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 dlgs. 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; liquidazione dei sinistri o pagamento di altre prestazioni; 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; analisi di nuovi mercati assicurativi; gestione e controllo interno; attività statistiche.

³ Assicuratori, coassicuratori (indicati nel contratto) e riassicuratori, agenti, subagenti, mediatori di assicurazione e riassicurazione, produttori ed altri canali di acquisizione di contratti di assicurazione, banche, SIM; altri soggetti inerenti allo specifico rapporto (contraente, assicurati, beneficiari, danneggiati, coobbligati, ecc.); società del Gruppo controllanti, controllate e/o sottoposte società a comune attività di direzione e coordinamento in esecuzione di obblighi di legge o contrattuali nonché per finalità di reporting; legali; periti; medici; autofficine centri di demolizione di autoveicoli, società di servizi per il quietanzamento; società di servizi cui sono affidate la gestione, la liquidazione ed il pagamento dei sinistri, tra cui la centrale operativa assistenza (indicata nel contratto), banche o Istituti di credito per il pagamento di Sinistri, società per la gestione della garanzia "tutela giudiziaria" (indicata nel contratto), clinica convenzionata (scelta dall'interessato), banche o istituti di credito per il pagamento delle liquidazioni, società di servizi informatici, telematici e telefonici per l'attività di call-center e/o per la prestazione di servizi; società per la prenotazione presso strutture convenzionate di visite mediche ed accertamenti sanitari relativamente al business vita; società a cui è affidata la gestione di reti di convenzionamento con strutture sanitarie e con società di servizi informatici per la elaborazione dei dati stessi, società per l'outsourcing amministrativo dei Fondi Pensione, società per l'archiviazione dei contratti, società per l'erogazione del servizio "Prevenzione/Salvataggio", società di servizi postali (per trasmissione, imbustamento, trasporto e smistamento delle comunicazioni alla clientela) (indicate sul plico postale); società di revisione (indicata negli atti di bilancio); società di informazione commerciale per rischi finanziari; società di servizi per il controllo delle frodi; società di investigazioni; società di recupero crediti; ANIA e altri Aderenti per le finalità del Servizio Antifrode Assicurativa, organismi associativi e consortili, ISVAP ed altri enti pubblici propri del settore assicurativo; soggetti e banche dati nei confronti dei quali la comunicazione dei dati è obbligatoria; Magistratura, Forze di Polizia e altre Autorità pubbliche.

⁴ Società del Gruppo Zurich Italia (Zurich Investments Life S.p.A. "capogruppo", Zurich Life Insurance Italia S.p.A., Zurich Life and Pensions S.p.A., Zuritel S.p.A., tutte con sede in Milano via Benigno Crespi, 23, Innovaconsulting S.r.l. con sede a Cagliari, Viale Monastir 104); Zurich Servizi Italia S.p.A., Zurich Life Assurance plc - Rappresentanza Generale per l'Italia, Zurich Insurance plc - Rappresentanza Generale per l'Italia, Zurich Consortium S.C.A.R.L. tutte con sede in Milano via Benigno Crespi, 23.) e società del Gruppo Deutsche Bank, nonché altri soggetti che svolgono attività di collocamento di prodotti assicurativi della Società.

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 - Telefono +39.0259661 - Fax +39.0259662603

Capitale sociale € 164.000.000 i.v. - Iscritta all'Albo Imprese ISVAP il 3/1/08 al n. 1.00027 Capogruppo del Gruppo Zurich Italia, iscritto all'Albo Gruppi ISVAP 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

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

Telefono +39.0259661 – Fax +39.0259662603

Capitale sociale € 164.000.000 i.v.

Iscritta all'Albo Imprese ISVAP il 3/1/08 al n. 1.00027

Capogruppo del Gruppo Zurich Italia,

iscritto all'Albo Gruppi ISVAP 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

