

**SCHEMA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-Contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo Interno.

<b>INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>	
<b>NOME</b>	<b>Denominazione della proposta di investimento finanziario:</b> "Z EQUITY INVESTISSEMENT"
<b>GESTORE</b>	<b>ZURICH LIFE ASSURANCE PLC</b>
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<p><b>Codice del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>ZAAA</b></span></p> <p><b>Valuta di denominazione</b> <span style="float: right;"><b>EURO</b></span></p> <p><b>Data inizio operatività del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>28/10/2009</b></span></p> <p><b>Politica di distribuzione dei Proventi:</b> il Fondo Interno è ad accumulazione dei proventi.</p> <p>E' possibile investire nel Fondo Interno mediante versamento del Premio Unico Iniziale e degli eventuali Premi Unici Aggiuntivi. L'importo investibile nel Fondo Interno non potrà essere inferiore a Euro 200,00 e non potrà essere superiore ad Euro 2.000.000,00.</p> <p>La finalità del Fondo Interno è quella di realizzare la crescita del capitale investito in un orizzonte temporale di medio-lungo termine con forte variabilità dei rendimenti.</p> <p>Le modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> e del <i>Bonus Fedeltà</i>, ove previsti, sono connesse al Contratto (cfr. Art. 5.4 del Contratto) e non al singolo Fondo Interno.</p>
<b>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>	
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<p><b>Tipologia di gestione:</b> Flessibile</p> <p><b>Obiettivo della gestione:</b> l'obiettivo del Fondo Interno è l'ottenimento della crescita del capitale, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", con un'elevata esposizione al mercato azionario a livello Europeo e/o internazionale realizzata <i>principalmente</i> tramite l'investimento in quote di uno o più OICR azionari, aventi una politica di gestione dinamica e una strategia d'investimento priva di vincoli di allocazione predeterminati in termini di area geografica, settore di attività, tipologia o caratteristica dei titoli.</p> <p>Sulla base della tipologia di gestione del Fondo Interno, la volatilità annua sottesa al grado di rischio del fondo Interno tende ad assumere valori nell'intorno del 15%</p>
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>20 anni.</p> <p>Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".</p>
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<p><b>Grado di rischio:</b> Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>
<b>POLITICA DI INVESTIMENTO</b>	<p><b>Categoria del Fondo Interno:</b> Azionario</p> <p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:</b> Il Fondo Interno investe <i>principalmente</i> in quote di uno o più OICR azionari, armonizzati e non, denominati in Euro, gestiti da Società di Gestione non appartenenti né riconducibili alla Società o al proprio Gruppo di appartenenza.</p>

	<p>Tali OICR possono a loro volta investire, nel rispetto dei limiti previsti da ciascun regolamento: (i) <i>prevalentemente</i> (almeno il 60% del patrimonio) in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario; (ii) in modo <i>contenuto</i> (fino al 40% del patrimonio) in strumenti del mercato monetario, in titoli di debito e in liquidità e (iii) in modo <i>residuale</i> in OICR. Non vi sono limitazioni con riferimento alle aree geografiche e, quindi, tali strumenti finanziari possono essere denominati in tutte le valute. Gli OICR, nei quali il Fondo Interno investe, possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento per finalità di investimento, di copertura (volta a ridurre l'esposizione alle oscillazioni delle valute presenti nel portafoglio) e di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>In ogni caso, per esigenze di liquidità e nel rispetto del profilo di rischio e delle finalità di investimento del Fondo Interno, la Società potrà <i>residualmente</i> investire il patrimonio del Fondo Interno in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>In qualsiasi momento la Società si riserva il diritto di sostituire, selezionare o aggiungere al portafoglio del Fondo Interno uno o più OICR al fine di perseguire l'obiettivo di investimento.</p> <p><b>Area geografica di riferimento:</b> Globale</p> <p><b>Categorie Emittenti e/o Settori Industriali:</b> non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. Il Fondo Interno, quindi, investe in OICR azionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.</p> <p><b>Operazioni in Strumenti Finanziari Derivati:</b> Coerentemente con il grado di rischio del Fondo Interno, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio. <b>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</b></p> <p>I Fondi Interni sono gestiti dalla Società in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente in Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
<p><b>GARANZIE</b></p>	<p><b><i>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che l'Investitore-Contrahente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</i></b></p>
<p><b>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</b></p>	
<p><b>COSTI</b></p>	
<p><b>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b></p>	<p><i>La seguente tabella, in relazione alla Classe di Premi Potenziali "A", 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 dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito. La seguente tabella non rappresenta l'effetto del potenziale Bonus d'Investimento e del Bonus Fedeltà attribuibili in caso di</i></p>

assegnazione al Contratto della Classe di Premi Potenziali "B", per la cui completa illustrazione si rimanda alla Sez. B.1) della Parte I del Prospetto d'offerta.

### **Premio Unico Iniziale – Classe di Premi Potenziali "A"**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,05%
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		0,30%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,05%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I – (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100%	

**AMMONTARE MINIMO DEL PREMIO UNICO INIZIALE VERSATO 15.000 EURO**

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

#### **DESCRIZIONE DEI COSTI**

#### **A) Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contrahente:**

**Spese fisse di emissione** - Il Contratto non prevede spese fisse di emissione.  
**Costi di caricamento** - Non sono previsti costi di caricamento gravanti direttamente sui premi versati. Tuttavia, nel corso della durata contrattuale, la Società applicherà le **Spese di Gestione del Contratto** a copertura delle spese di gestione del Contratto sostenute dalla Società stessa. Le **Spese di Gestione del Contratto** saranno pari all'1,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e saranno applicate per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

**Costi delle coperture assicurative previste dal contratto** – Il costo per la **Copertura in caso di Decesso** è attualmente pari allo 0,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e sarà applicato per i primi 5 (cinque) anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

Le **Spese di Gestione del Contratto** e il costo per la **Copertura in caso di Decesso** sono dedotte tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo Valore della Quota disponibile, in misura proporzionale su tutti i Fondi Interni collegati al Contratto, in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i diversi Fondi Interni collegati al Contratto.

### **Costi di rimborso del capitale prima della scadenza**

**a)** Nel caso di **Riscatto Parziale** è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative. Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, il primo Riscatto Parziale richiesto dall'Investitore-Contrante è gratuito, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione. Tale importo è dedotto dall'ammontare del Riscatto Parziale dovuto all'Investitore-Contrante.

**b)** Nel caso di Riscatto Totale o Riscatto Parziale dal Contratto, il valore liquidato dalla Società all'Investitore-Contrante sarà diminuito delle **Penalità di Riscatto** descritte nella Parte I, sezione C) del presente Prospetto d'offerta.

**Costi di switch** – Nel caso di Switch è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative originate dalla gestione dell'operazione. Entro ciascuna ricorrenza annuale i primi quattro Switch richiesti dall'Investitore-Contrante sono gratuiti, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione effettuata. Tale importo sarà dedotto dalla somma ottenuta dal disinvestimento delle Quote proporzionalmente su tutti i Fondi Interni coinvolti dello *Switch*. Si segnala che tale **Costo Amministrativo** non dipende dal numero dei Fondi Interni interessati dallo Switch.

### **B) Costi gravanti sul Fondo Interno:**

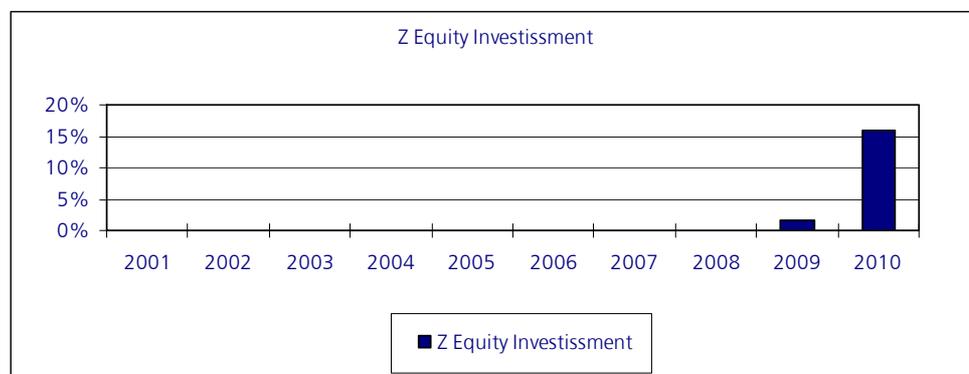
**Commissione di gestione annua del Fondo Interno** - La commissione di gestione annua del Fondo Interno è pari al **2,05%**. La commissione di gestione è calcolata quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo Interno e prelevata con la stessa periodicità.

Il Fondo Interno investe più del 10% in parti di OICR. Pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il Fondo Interno investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle società di gestione di tali OICR. Gli OICR possono prevedere inoltre il riconoscimento di *rebates* alla Società, che può retrocedere tali utilità al patrimonio del Fondo Interno.

**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**



**Il Rendimento del Fondo Interno non include i costi di rimborso a carico dell'Investitore-Contrante.**

**I Rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</b>	<b>Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</b>		
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
	n.d.	n.d.	2,85%
<b>RETROCESSIONE AI DISTRIBUTORI</b>	La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla presente proposta di investimento che saranno retrocessi in media ai distributori in base a quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al <b>49%</b>		
<b>Si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</b>			
<b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b>			
<b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</b>	Il Valore della Quota del Fondo Interno viene calcolato dalla Società ogni Giorno Lavorativo della settimana.  Il Valore della Quota viene pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società all'indirizzo <a href="http://www.zurich-zla.it">www.zurich-zla.it</a>		
<b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-Contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b>			
Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2011. Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011.			
<b>Il Fondo Interno Z EQUITY INVESTISSEMENT è offerto dal 28/10/2009.</b>			
<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b>			
<b>L'Impresa di assicurazione Zurich Life Assurance plc si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.</b>			
			Il Rappresentante legale <b>Dario Moltrasio</b>
			

**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-Contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo Interno.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
<b>NOME</b>	<b>Denominazione della proposta di investimento finanziario:</b> "Z EQUITY GLOBAL SELECTION"
<b>GESTORE</b>	<b>ZURICH LIFE ASSURANCE PLC</b>
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<p><b>Codice del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>ZBAA</b></span></p> <p><b>Valuta di denominazione</b> <span style="float: right;"><b>EURO</b></span></p> <p><b>Data inizio operatività del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>28/10/2009</b></span></p> <p><b>Politica di distribuzione dei Proventi:</b> il Fondo Interno è ad accumulazione dei proventi.</p> <p>E' possibile investire nel Fondo Interno mediante versamento del Premio Unico Iniziale e degli eventuali Premi Unici Aggiuntivi. L'importo investibile nel Fondo Interno non potrà essere inferiore a Euro 200,00 e non potrà essere superiore ad Euro 2.000.000,00.</p> <p>La finalità del Fondo Interno è quella di realizzare la crescita del capitale investito in un orizzonte temporale di lungo termine con forte variabilità dei rendimenti.</p> <p>Le modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> e del <i>Bonus Fedeltà</i>, ove previsti, sono connesse al Contratto (cfr. Art. 5.4 del Contratto) e non al singolo Fondo Interno.</p>
STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<p><b>Tipologia di gestione:</b> Flessibile</p> <p><b>Obiettivo della gestione:</b> L'obiettivo del Fondo Interno è l'ottenimento della crescita del capitale, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", mediante un'elevata esposizione al mercato azionario a livello globale realizzata <i>principalmente</i> tramite l'investimento in quote di uno o più OICR azionari specializzati nella selezione di titoli azionari di società di maggiori dimensioni, ritenute assi portanti dell'economia mondiale operanti nei settori industriali di base.</p> <p>Sulla base della tipologia di gestione del Fondo Interno, la volatilità annua sottesa al grado di rischio del fondo Interno tende ad assumere valori nell'intorno del 17%</p>
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>20 anni</p> <p>Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".</p>
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<p><b>Grado di rischio:</b> Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>
<b>POLITICA DI INVESTIMENTO</b>	<p><b>Categoria del Fondo Interno:</b> Azionario</p> <p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:</b> Il Fondo Interno investe <i>principalmente</i> in quote di uno o più OICR azionari, armonizzati e non, denominati in Euro, gestiti da Società di Gestione non appartenenti né riconducibili alla Società o al proprio Gruppo di appartenenza. Tali OICR possono a loro volta investire, nel rispetto dei limiti previsti da ciascun regolamento: (i) <i>principalmente</i> in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo</p>

	<p>azionario; (ii) in strumenti del mercato monetario e in liquidità e (iii) in OICR. Non vi sono limitazioni con riferimento alle aree geografiche e, quindi, tali strumenti finanziari possono essere denominati in tutte le valute. Gli OICR, nei quali il Fondo Interno investe, possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento per finalità di investimento, di copertura (volta a ridurre l'esposizione alle oscillazioni delle valute presenti nel portafoglio) e di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>In ogni caso, per esigenze di liquidità e nel rispetto del profilo di rischio e delle finalità di investimento del Fondo Interno, la Società potrà <i>residualmente</i> investire il patrimonio del Fondo Interno in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>In qualsiasi momento la Società si riserva il diritto di sostituire, selezionare o aggiungere al portafoglio del Fondo Interno uno o più OICR al fine di perseguire l'obiettivo di investimento.</p> <p><b>Area geografica di riferimento:</b> Globale.</p> <p><b>Categorie Emittenti e/o Settori Industriali:</b> non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. Il Fondo Interno può, quindi, investire in OICR azionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.</p> <p><b>Operazioni in Strumenti Finanziari Derivati:</b> Coerentemente con il grado di rischio del Fondo Interno, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio. <b>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</b></p> <p>I Fondi Interni sono gestiti dalla Società in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente in Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
<p><b>GARANZIE</b></p>	<p><b><i>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</i></b></p>
<p><b>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</b></p>	
<p><b>COSTI</b></p>	
<p><b>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b></p>	<p><i>La seguente tabella, in relazione alla Classe di Premi Potenziali "A", 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 dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito. La seguente tabella non rappresenta l'effetto del potenziale Bonus d'Investimento e del Bonus Fedeltà attribuibili in caso di assegnazione al Contratto della Classe di Premi Potenziali "B", per la cui completa illustrazione si rimanda alla Sez. B.1) della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

### Premio Unico Iniziale – Classe di Premi Potenziali “A”

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,05%
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		0,30%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,05%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I – (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100%	

**AMMONTARE MINIMO DEL PREMIO UNICO INIZIALE VERSATO 15.000 EURO**

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

#### DESCRIZIONE DEI COSTI

##### A) Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contrahente:

**Spese fisse di emissione** - Il Contratto non prevede spese fisse di emissione.

**Costi di caricamento** - Non sono previsti costi di caricamento gravanti direttamente sui premi versati. Tuttavia, nel corso della durata contrattuale, la Società applicherà le **Spese di Gestione del Contratto** a copertura delle spese di gestione del Contratto sostenute dalla Società stessa. Le **Spese di Gestione del Contratto** saranno pari all'1,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e saranno applicate per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

**Costi delle coperture assicurative previste dal contratto** – Il costo per la **Copertura in caso di Decesso** è attualmente pari allo 0,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e sarà applicato per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

Le **Spese di Gestione del Contratto** e il costo per la **Copertura in caso di Decesso** sono dedotti tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo Valore della Quota disponibile, in misura proporzionale su tutti i Fondi Interni collegati al Contratto, in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i diversi Fondi Interni collegati al Contratto.

### **Costi di rimborso del capitale prima della scadenza**

**a)** Nel caso di **Riscatto Parziale** è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative. Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, il primo Riscatto Parziale richiesto dall'Investitore-Contrante è gratuito, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione. Tale importo è dedotto dall'ammontare del Riscatto Parziale dovuto all'Investitore-Contrante.

**b)** Nel caso di Riscatto Totale o Riscatto Parziale dal Contratto, il valore liquidato dalla Società all'Investitore-Contrante sarà diminuito delle **Penalità di Riscatto** descritte nella Parte I, sezione C) del presente Prospetto d'offerta.

**Costi di switch** – Nel caso di Switch è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative originate dalla gestione dell'operazione. Entro ciascuna ricorrenza annuale i primi quattro Switch richiesti dall'Investitore-Contrante sono gratuiti, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo rivalutato annualmente, attualmente pari ad Euro **20,00** per ciascuna operazione effettuata. Tale importo sarà dedotto dalla somma ottenuta dal disinvestimento delle Quote proporzionalmente su tutti i Fondi Interni coinvolti dello *Switch*. Si segnala che tale **Costo Amministrativo** non dipende dal numero dei Fondi Interni interessati dallo Switch.

### **B) Costi gravanti sul Fondo Interno:**

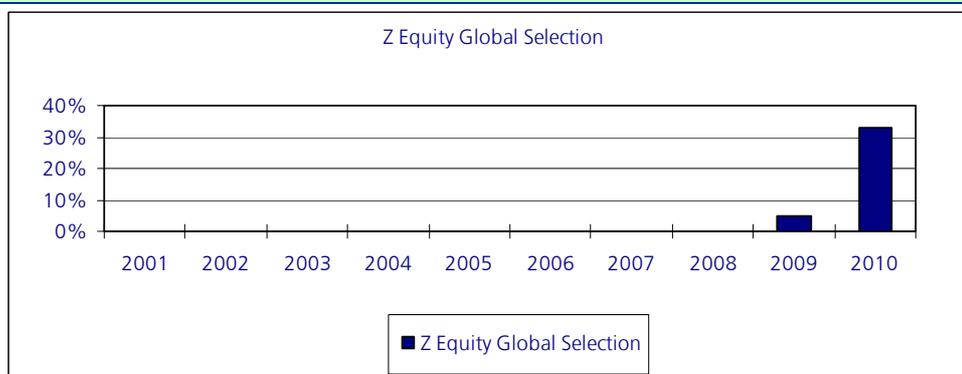
**Commissione di gestione annua del Fondo Interno** - La commissione di gestione annua del Fondo Interno è pari al **2,05%**. La commissione di gestione annua è calcolata quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo Interno e prelevata con la stessa periodicità.

Il Fondo Interno investe più del 10% in parti di OICR. Pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il Fondo Interno investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle società di gestione di tali OICR. Gli OICR possono prevedere inoltre il riconoscimento di *rebates* alla Società, che può retrocedere tali utilità al patrimonio del Fondo Interno.

**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**



**Il Rendimento del Fondo Interno non include i costi di rimborso a carico dell'Investitore-Contrante.  
I Rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</b>	<b>Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</b>		
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
	n.d.	n.d.	2,78%
<b>RETROCESSIONE AI DISTRIBUTORI</b>	La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla presente proposta di investimento che saranno retrocessi in media ai distributori in base a quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al <b>53%</b>		
<b>Si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</b>			
<b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b>			
<b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</b>	Il Valore della Quota del Fondo Interno viene calcolato dalla Società ogni Giorno Lavorativo della settimana.  Il Valore della Quota viene pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società all'indirizzo <a href="http://www.zurich-zla.it">www.zurich-zla.it</a>		
<b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-Contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b>			
Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2011. Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011.			
<b>Il Fondo Interno Z EQUITY GLOBAL SELECTION è offerto dal 28/10/2009.</b>			
<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b>			
<b>L'Impresa di assicurazione Zurich Life Assurance plc si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.</b>			
			Il Rappresentante legale <b>Dario Moltrasio</b>
			

**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

*La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-Contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo Interno.*

**INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

<b>NOME</b>	<b>Denominazione della proposta di investimento finanziario:</b> "Z EQUITY SUBSTANZ"	
<b>GESTORE</b>	<b>ZURICH LIFE ASSURANCE PLC</b>	
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<b>Codice del Fondo Interno</b>	<b>ZCAA</b>
	<b>Valuta di denominazione</b>	<b>EURO</b>
	<b>Data inizio operatività del Fondo Interno</b>	<b>28/10/2009</b>
	<b>Politica di distribuzione dei Proventi:</b> il Fondo Interno è ad accumulazione dei proventi. E' possibile investire nel Fondo Interno mediante versamento del Premio Unico Iniziale e degli eventuali Premi Unici Aggiuntivi. L'importo investibile nel Fondo Interno non potrà essere inferiore a Euro 200,00 e non potrà essere superiore ad Euro 2.000.000,00. La finalità del Fondo Interno è quella di realizzare la crescita del capitale nel lungo termine.	
	Le modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> e del <i>Bonus Fedeltà</i> , ove previsti, sono connesse al Contratto (cfr. Art. 5.4 del Contratto) e non al singolo Fondo Interno.	

**STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<p><b>Tipologia di gestione:</b> Flessibile</p> <p><b>Obiettivo della gestione:</b> l'obiettivo del Fondo Interno è l'ottenimento della crescita del capitale, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", mediante esposizione ai mercati globali realizzata <i>principalmente</i> tramite l'investimento in quote di uno o più OICR flessibili specializzati nella selezione di titoli di società nelle aree geografiche e nei settori di riferimento; la selezione può ricadere anche su titoli azionari di società sottovalutate da un punto di vista dei fondamentali che rappresentano alte potenzialità di rendimento e che riconoscono dividendi al di sopra della media del settore di mercato.</p> <p>Sulla base della tipologia di gestione del Fondo Interno, la volatilità annua sottesa al grado di rischio del fondo Interno tende ad assumere valori nell'intorno del 12%</p>	
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>20 anni</p> <p>Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".</p>	
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<p><b>Grado di rischio:</b> Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>	
<b>POLITICA DI INVESTIMENTO</b>	<p><b>Categoria del Fondo Interno:</b> Flessibile</p> <p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:</b> il Fondo Interno investe <i>principalmente</i> in quote di uno o più OICR flessibili, armonizzati e non, denominati in Euro, gestiti da Società di Gestione non</p>	

	<p>appartenenti né riconducibili alla Società o al proprio Gruppo di appartenenza. Tali OICR, pur non avendo nessun vincolo sulla composizione degli investimenti di base, a loro volta sono mediamente investiti: (i) <i>prevalentemente</i> in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario; (ii) <i>significativamente</i> in strumenti del mercato monetario, in titoli di debito e in liquidità e (iii) <i>residualmente</i> in OICR. Non vi sono limitazioni con riferimento alle aree geografiche e, quindi, tali strumenti finanziari possono essere denominati in tutte le valute. Gli OICR, nei quali il Fondo Interno investe, possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento per finalità di investimento, di copertura (volta a ridurre l'esposizione alle oscillazioni delle valute presenti nel portafoglio) e di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>In ogni caso, per esigenze di liquidità e nel rispetto del profilo di rischio e delle finalità di investimento del Fondo Interno, la Società potrà <i>residualmente</i> investire il patrimonio del Fondo Interno in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>In qualsiasi momento la Società si riserva il diritto di sostituire, selezionare o aggiungere al portafoglio del Fondo Interno uno o più OICR al fine di perseguire l'obiettivo di investimento.</p> <p><b>Area geografica di riferimento:</b> Globale.</p> <p><b>Categorie Emittenti e/o settori Industriali:</b> non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. Il Fondo Interno investe in OICR flessibili che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.</p> <p><b>Operazioni in Strumenti Finanziari Derivati:</b> Coerentemente con il grado di rischio del Fondo Interno, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio. <b>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</b></p> <p>I Fondi Interni sono gestiti dalla Società in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente in Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
<p><b>GARANZIE</b></p>	<p><b><i>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</i></b></p>
<p><b>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</b></p>	
<p><b>COSTI</b></p>	
<p><b>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b></p>	<p><i>La seguente tabella, in relazione alla Classe di Premi Potenziali "A", 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 dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito. La seguente tabella non rappresenta l'effetto del potenziale Bonus d'Investimento e del Bonus Fedeltà attribuibili in caso di assegnazione al Contratto della Classe di Premi Potenziali "B", per la cui completa illustrazione</i></p>

si rimanda alla Sez. B.1) della Parte I del Prospetto d'offerta.

### **Premio Unico Iniziale - Classe di Premi Potenziali "A"**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,05%
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		0,30%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,05%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100%	

**AMMONTARE MINIMO DEL PREMIO UNICO INIZIALE VERSATO 15.000 EURO**

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

#### **DESCRIZIONE DEI COSTI**

#### **A) Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contrainte:**

**Spese fisse di emissione** - Il Contratto non prevede spese fisse di emissione.

**Costi di caricamento** - Non sono previsti costi di caricamento gravanti direttamente sui premi versati. Tuttavia, nel corso della durata contrattuale, la Società applicherà le **Spese di Gestione del Contratto** a copertura delle spese di gestione del Contratto sostenute dalla Società stessa. Le **Spese di Gestione del Contratto** saranno pari all'1,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e saranno applicate per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

**Costi delle coperture assicurative previste dal contratto** - Il costo per la **Copertura in caso di Decesso** è attualmente pari allo 0,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e sarà applicato per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

Le **Spese di Gestione del Contratto** e il costo per la **Copertura in caso di Decesso** sono dedotti tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo Valore della Quota disponibile, in misura proporzionale su tutti i Fondi Interni collegati al Contratto, in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i diversi Fondi Interni collegati al Contratto.

### **Costi di rimborso del capitale prima della scadenza**

**a)** Nel caso di **Riscatto Parziale** è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative. Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, il primo Riscatto Parziale richiesto dall'Investitore-Contrainte è gratuito, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione. Tale importo è dedotto dall'ammontare del Riscatto Parziale dovuto all'Investitore Contraente.

**b)** Nel caso di Riscatto Totale o Riscatto Parziale dal Contratto, il valore liquidato dalla Società all'Investitore-Contrainte sarà diminuito delle **Penalità di Riscatto** descritte nella Parte I, sezione C) del presente Prospetto d'offerta.

**Costi di switch** – Nel caso di Switch è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative originate dalla gestione dell'operazione. Entro ciascuna ricorrenza annuale i primi quattro Switch richiesti dall'Investitore-Contrainte sono gratuiti, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo rivalutato annualmente, attualmente pari ad Euro **20,00** per ciascuna operazione effettuata. Tale importo sarà dedotto dalla somma ottenuta dal disinvestimento delle Quote proporzionalmente su tutti i Fondi Interni coinvolti dello *Switch*. Si segnala che tale **Costo Amministrativo** non dipende dal numero dei Fondi Interni interessati dallo Switch.

### **B) Costi gravanti sul Fondo Interno:**

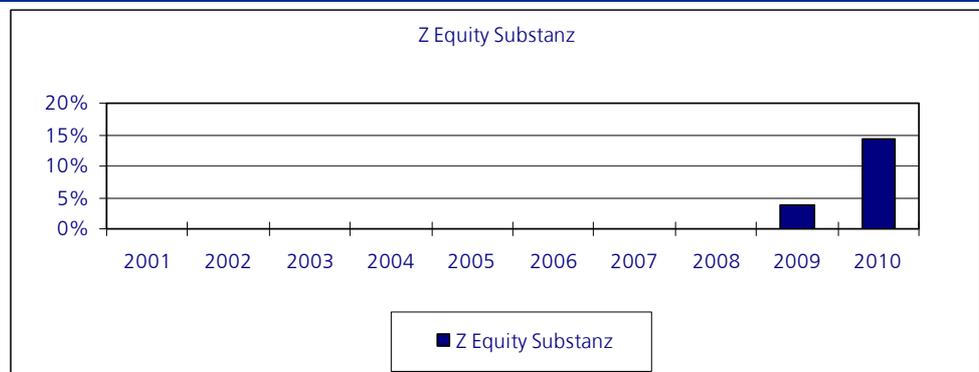
**Commissione di gestione annua del Fondo Interno** - La commissione di gestione annua del Fondo Interno è pari al **2,05%**. La commissione di gestione annua è calcolata quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo Interno e prelevata con la stessa periodicità.

Il Fondo Interno investe più del 10% in parti di OICR. Pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il Fondo Interno investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle società di gestione di tali OICR. Gli OICR possono prevedere inoltre il riconoscimento di *rebates* alla Società, che può retrocedere tali utilità al patrimonio del Fondo Interno

**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**



**Il Rendimento del Fondo Interno non include i costi di rimborso a carico dell'Investitore-Contrainte.**

**I Rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</b>	<b>Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</b>		
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
	n.d.	n.d.	2,82%
<b>RETROCESSIONE AI DISTRIBUTORI</b>	La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla presente proposta di investimento che saranno retrocessi in media ai distributori in base a quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al <b>53%</b>		
<b>Si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</b>			
<b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b>			
<b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</b>	Il Valore della Quota del Fondo Interno viene calcolato dalla Società ogni Giorno Lavorativo della settimana.  Il Valore della Quota viene pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società all'indirizzo <a href="http://www.zurich-zla.it">www.zurich-zla.it</a> .		
<b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-Contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b>			
Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2011. Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011.			
<b>Il Fondo Interno Z EQUITY SUBSTANZ è offerto dal 28/10/2009.</b>			
<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b>			
<b>L'Impresa di assicurazione Zurich Life Assurance plc si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.</b>			
			Il Rappresentante legale <b>Dario Moltrasio</b>
			

**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

*La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-Contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo Interno.*

<b>INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>	
<b>NOME</b>	<b>Denominazione della proposta di investimento finanziario:</b> "Z EQUITY PANEUROPEAN"
<b>GESTORE</b>	<b>ZURICH LIFE ASSURANCE PLC</b>
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<p><b>Codice del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>ZDAA</b></span></p> <p><b>Valuta di denominazione</b> <span style="float: right;"><b>EURO</b></span></p> <p><b>Data inizio operatività del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>28/10/2009</b></span></p> <p><b>Politica di distribuzione dei Proventi:</b> il Fondo Interno è ad accumulazione dei proventi.</p> <p>E' possibile investire nel Fondo Interno mediante versamento del Premio Unico Iniziale e degli eventuali Premi Unici Aggiuntivi. L'importo investibile nel Fondo Interno non potrà essere inferiore a Euro 200,00 e non potrà essere superiore ad Euro 2.000.000,00.</p> <p>La finalità del Fondo Interno è quella di realizzare la crescita del capitale investito in un orizzonte temporale di lungo termine con forte variabilità dei rendimenti.</p> <p>Le modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> e del <i>Bonus Fedeltà</i>, ove previsti, sono connesse al Contratto (cfr. Art. 5.4 del Contratto) e non al singolo Fondo Interno.</p>
<b>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>	
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<p><b>Tipologia di gestione:</b> Flessibile</p> <p><b>Obiettivo della gestione:</b> L'obiettivo del Fondo Interno è l'ottenimento della crescita del capitale, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", mediante un'elevata esposizione al mercato azionario realizzata <i>principalmente</i> tramite l'investimento in quote di uno o più OICR azionari specializzati nell'investimento diversificato in azioni ad alta capitalizzazione di società con sede legale in un paese europeo o che esercitano la loro attività principalmente in paesi europei o che siano quotate su borse europee riconosciute.</p> <p>Sulla base della tipologia di gestione del Fondo Interno, la volatilità annua sottesa al grado di rischio del fondo Interno tende ad assumere valori nell'intorno del 16%</p>
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>20 anni</p> <p>Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".</p>
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<p><b>Grado di rischio:</b> Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>
<b>POLITICA DI INVESTIMENTO</b>	<p><b>Categoria del Fondo Interno:</b> Azionario</p> <p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:</b> Il Fondo Interno investe <i>principalmente</i> in quote di uno o più OICR azionari, armonizzati e non, denominati in Euro, gestiti da Società di Gestione non</p>

	<p>appartenenti né riconducibili alla Società o al proprio Gruppo di appartenenza. Tali OICR possono a loro volta investire, nel rispetto dei limiti previsti da ciascun regolamento: (i) <i>principalmente</i> in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario; (ii) in strumenti del mercato monetario e in liquidità e (iii) in OICR. Tali strumenti finanziari possono essere denominati anche in valute diverse dall'Euro. Gli OICR nei quali il Fondo Interno investe, possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento per finalità di investimento, di copertura (volta a ridurre l'esposizione alle oscillazioni delle valute presenti nel portafoglio) e di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>In ogni caso, per esigenze di liquidità e nel rispetto del profilo di rischio e delle finalità di investimento del Fondo Interno, la Società potrà <i>residualmente</i> investire il patrimonio del Fondo Interno in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>In qualsiasi momento la Società si riserva il diritto di sostituire, selezionare o aggiungere al portafoglio del Fondo Interno uno o più OICR al fine di perseguire l'obiettivo di investimento.</p> <p><b>Area geografica di riferimento:</b> Europa.</p> <p><b>Categorie Emittenti e/o settori Industriali:</b> non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. Il Fondo Interno può, quindi, investire in OICR azionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.</p> <p><b>Operazioni in Strumenti Finanziari Derivati:</b> Coerentemente con il grado di rischio del Fondo Interno, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio. <b>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</b></p> <p>I Fondi Interni sono gestiti dalla Società in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente in Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
<p><b>GARANZIE</b></p>	<p><b><i>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</i></b></p>
<p><b>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</b></p>	
<p><b>COSTI</b></p>	
<p><b>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b></p>	<p><i>La seguente tabella, in relazione alla Classe di Premi Potenziali "A", 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 dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito. La seguente tabella non rappresenta l'effetto del potenziale Bonus d'Investimento e del Bonus Fedeltà attribuibili in caso di assegnazione al Contratto della Classe di Premi Potenziali "B", per la cui completa illustrazione si</i></p>

rimanda alla Sez. B.1) della Parte I del Prospetto d'offerta.

### Premio Unico Iniziale - Classe di Premi Potenziali "A"

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,05%
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		0,30%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,05%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100%	

**AMMONTARE MINIMO DEL PREMIO UNICO INIZIALE VERSATO 15.000 EURO**

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

#### DESCRIZIONE DEI COSTI

#### A) Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contrahente:

**Spese fisse di emissione** - Il Contratto non prevede spese fisse di emissione.

**Costi di caricamento** - Non sono previsti costi di caricamento gravanti direttamente sui premi versati. Tuttavia, nel corso della durata contrattuale, la Società applicherà le **Spese di Gestione del Contratto** a copertura delle spese di gestione del Contratto sostenute dalla Società stessa. Le **Spese di Gestione del Contratto** saranno pari all'1,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e saranno applicate per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

**Costi delle coperture assicurative previste dal contratto** - Il costo per la **Copertura in caso di Decesso** è attualmente pari allo 0,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e sarà applicato per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

Le **Spese di Gestione del Contratto** e il costo per la **Copertura in caso di Decesso** sono dedotti tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo Valore della Quota disponibile, in misura proporzionale su tutti i Fondi Interni collegati al Contratto, in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i diversi Fondi Interni collegati al Contratto.

### **Costi di rimborso del capitale prima della scadenza**

**a)** Nel caso di **Riscatto Parziale** è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative. Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, il primo Riscatto Parziale richiesto dall'Investitore-Contrainte è gratuito, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione. Tale importo è dedotto dall'ammontare del Riscatto Parziale dovuto all'Investitore Contraente.

**b)** Nel caso di Riscatto Totale o Riscatto Parziale dal Contratto, il valore liquidato dalla Società all'Investitore-Contrainte sarà diminuito delle **Penalità di Riscatto** descritte nella Parte I, sezione C) del presente Prospetto d'offerta.

**Costi di switch** – Nel caso di Switch è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative originate dalla gestione dell'operazione. Entro ciascuna ricorrenza annuale i primi quattro Switch richiesti dall'Investitore-Contrainte sono gratuiti, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione effettuata. Tale importo sarà dedotto dalla somma ottenuta dal disinvestimento delle Quote proporzionalmente su tutti i Fondi Interni coinvolti dello *Switch*. Si segnala che tale **Costo Amministrativo** non dipende dal numero dei Fondi Interni interessati dallo Switch.

### **B) Costi gravanti sul Fondo Interno:**

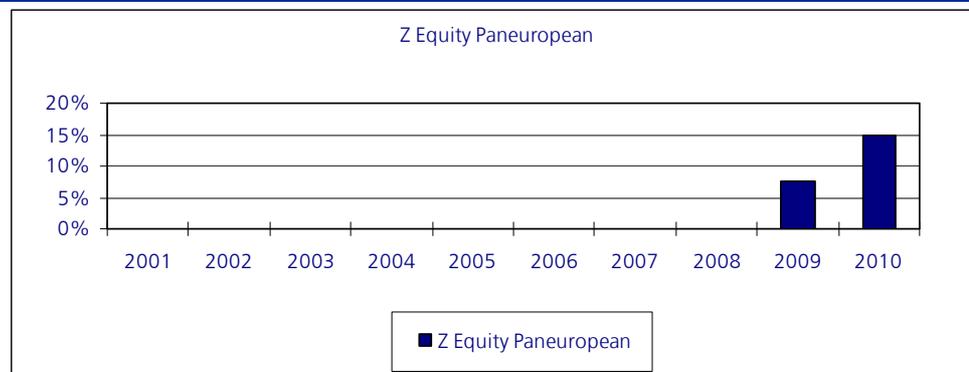
**Commissione di gestione annua del Fondo Interno** - La commissione di gestione annua del Fondo Interno è pari al **2,05%**. La commissione di gestione annua è calcolata quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo Interno e prelevata con la stessa periodicità.

Il Fondo Interno investe più del 10% in parti di OICR. Pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il Fondo Interno investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle società di gestione di tali OICR. Gli OICR possono prevedere inoltre il riconoscimento di *rebates* alla Società, che può retrocedere tali utilità al patrimonio del Fondo Interno.

**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**



**Il Rendimento del Fondo Interno non include i costi di rimborso a carico dell'Investitore-Contrainte.**  
**I Rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</b>	<b>Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</b>		
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
	n.d.	n.d.	2,62%
<b>RETROCESSIONE AI DISTRIBUTORI</b>	La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla presente proposta di investimento che saranno retrocessi in media ai distributori in base a quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al <b>56%</b>		
<b>Si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</b>			
<b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b>			
<b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</b>	Il Valore della Quota del Fondo Interno viene calcolato dalla Società ogni Giorno Lavorativo della settimana.  Il Valore della Quota viene pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società all'indirizzo <a href="http://www.zurich-zla.it">www.zurich-zla.it</a> .		
<b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-Contrante, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b>			
Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2011. Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011.			
<b>Il Fondo Interno Z EQUITY PANEUROPEAN è offerto dal 28/10/2009.</b>			
<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b>			
<b>L'Impresa di assicurazione Zurich Life Assurance plc si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.</b>			
Il Rappresentante legale <b>Dario Moltrasio</b>			
			

**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-Contrahente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo Interno.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
<b>NOME</b>	<b>Denominazione della proposta di investimento finanziario:</b> "Z EQUITY EUROPE"
<b>GESTORE</b>	<b>ZURICH LIFE ASSURANCE PLC</b>
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<p><b>Codice del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>ZEAA</b></span></p> <p><b>Valuta di denominazione</b> <span style="float: right;"><b>EURO</b></span></p> <p><b>Data inizio operatività del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>28/10/2009</b></span></p> <p><b>Politica di distribuzione dei Proventi:</b> il Fondo Interno è ad accumulazione dei proventi.</p> <p>E' possibile investire nel Fondo Interno mediante versamento del Premio Unico Iniziale e degli eventuali Premi Unici Aggiuntivi. L'importo investibile nel Fondo Interno non potrà essere inferiore a Euro 200,00 e non potrà essere superiore ad Euro 2.000.000,00.</p> <p>La finalità del Fondo Interno è quella di realizzare la crescita del capitale nel lungo termine.</p> <p>Le modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> e del <i>Bonus Fedeltà</i>, ove previsti, sono connesse al Contratto (cfr. Art. 5.4 del Contratto) e non al singolo Fondo Interno.</p>
STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<p><b>Tipologia di gestione:</b> Flessibile</p> <p><b>Obiettivo della gestione:</b> L'obiettivo del Fondo Interno è la crescita del capitale, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", mediante un'elevata esposizione ai mercati degli stati membri dell'Unione Europea e della Svizzera, realizzata <i>principalmente</i> tramite l'investimento in quote di uno o più OICR azionari aventi una politica di gestione con un'elevata concentrazione geografica nell'area di riferimento e che investono <i>prevalentemente</i> in titoli di società di qualità con prospettive di forte crescita nel lungo termine del mercato di riferimento e/o, a scopi difensivi, anche in titoli emessi o garantiti da governi dei paesi europei.</p> <p>Sulla base della tipologia di gestione del Fondo Interno, la volatilità annua sottesa al grado di rischio del fondo Interno tende ad assumere valori nell'intorno del 12%</p>
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>20 anni</p> <p>Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".</p>
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<p><b>Grado di rischio:</b> Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>
<b>POLITICA DI INVESTIMENTO</b>	<p><b>Categoria del Fondo Interno:</b> Azionario</p> <p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:</b> il Fondo Interno investe <i>principalmente</i> in quote di uno o più OICR azionari,</p>

	<p>armonizzati e non, denominati in Euro, gestiti da Società di Gestione non appartenenti al proprio Gruppo di appartenenza. Tali OICR possono a loro volta investire, nel rispetto dei limiti previsti da ciascun regolamento: (i) <i>prevalentemente</i> in azioni ed altri strumenti finanziari di tipo azionario (ii) <i>significativamente</i> in strumenti del mercato monetario e titoli di debito e (iii) in modo <i>residuale</i> in liquidità e quote di OICR. Tali strumenti finanziari possono essere denominati anche in valute diverse dall'Euro. Gli OICR, nei quali il Fondo Interno investe, possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento per finalità di investimento, di copertura (volta a ridurre l'esposizione alle oscillazioni delle valute presenti nel portafoglio) e di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>In ogni caso, per esigenze di liquidità e nel rispetto del profilo di rischio e delle finalità di investimento del Fondo Interno, la Società potrà <i>residualmente</i> investire il patrimonio del Fondo Interno in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>In qualsiasi momento la Società si riserva il diritto di sostituire, selezionare o aggiungere al portafoglio del Fondo Interno uno o più OICR al fine di perseguire l'obiettivo di investimento.</p> <p><b>Area geografica di riferimento:</b> Unione Europea e Svizzera</p> <p><b>Categorie Emittenti e/o settori Industriali:</b> non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. Il Fondo Interno può, quindi, investire in OICR azionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.</p> <p><b>Operazioni in Strumenti Finanziari Derivati:</b> Coerentemente con il grado di rischio del Fondo Interno, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio. <b>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</b></p> <p>I Fondi Interni sono gestiti dalla Società in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente in Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
GARANZIE	<p><b><i>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</i></b></p>
<p><b>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</b></p>	
<p><b>COSTI</b></p>	
<p><b>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b></p>	<p><i>La seguente tabella, in relazione alla Classe di Premi Potenziali "A", 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 dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito. La seguente tabella non rappresenta l'effetto del potenziale Bonus d'Investimento e del Bonus Fedeltà attribuibili in caso di</i></p>

assegnazione al Contratto della Classe di Premi Potenziali "B", per la cui completa illustrazione si rimanda alla Sez. B.1) della Parte I del Prospetto d'offerta.

### **Premio Unico Iniziale - Classe di Premi Potenziali "A"**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,05%
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		0,30%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,05%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100%	

**AMMONTARE MINIMO DEL PREMIO UNICO INIZIALE VERSATO 15.000 EURO**

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

#### **DESCRIZIONE DEI COSTI**

##### **A) Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contrante:**

**Spese fisse di emissione** - Il Contratto non prevede spese fisse di emissione.  
**Costi di caricamento** - Non sono previsti costi di caricamento gravanti direttamente sui premi versati. Tuttavia, nel corso della durata contrattuale, la Società applicherà le **Spese di Gestione del Contratto** a copertura delle spese di gestione del Contratto sostenute dalla Società stessa. Le **Spese di Gestione del Contratto** saranno pari all'1,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e saranno applicate per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

**Costi delle coperture assicurative previste dal contratto** - Il costo per la **Copertura in caso di Decesso** è attualmente pari allo 0,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e sarà applicato per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

Le **Spese di Gestione del Contratto** e il costo per la **Copertura in caso di Decesso** sono dedotti tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo Valore della Quota disponibile, in misura proporzionale su tutti i Fondi Interni collegati al Contratto, in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione

percentuale delle Quote tra i diversi Fondi Interni collegati al Contratto.

**Costi di rimborso del capitale prima della scadenza**

**a)** Nel caso di **Riscatto Parziale** è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative. Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, il primo Riscatto Parziale richiesto dall'Investitore-Contratante è gratuito, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, annualmente rivalutato, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione. Tale importo è dedotto dall'ammontare del Riscatto Parziale dovuto all'Investitore Contratante.

**b)** Nel caso di Riscatto Totale o Riscatto Parziale dal Contratto, il valore liquidato dalla Società all'Investitore-Contratante sarà diminuito delle **Penalità di Riscatto** descritte nella Parte I, sezione C) del presente Prospetto d'offerta.

**Costi di switch** – Nel caso di Switch è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative originate dalla gestione dell'operazione. Entro ciascuna ricorrenza annuale i primi quattro Switch richiesti dall'Investitore-Contratante sono gratuiti, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, annualmente rivalutato, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione effettuata. Tale importo sarà dedotto dalla somma ottenuta dal disinvestimento delle Quote proporzionalmente su tutti i Fondi Interni coinvolti dello *Switch*. Si segnala che tale **Costo Amministrativo** non dipende dal numero dei Fondi Interni interessati dallo Switch.

**B) Costi gravanti sul Fondo Interno:**

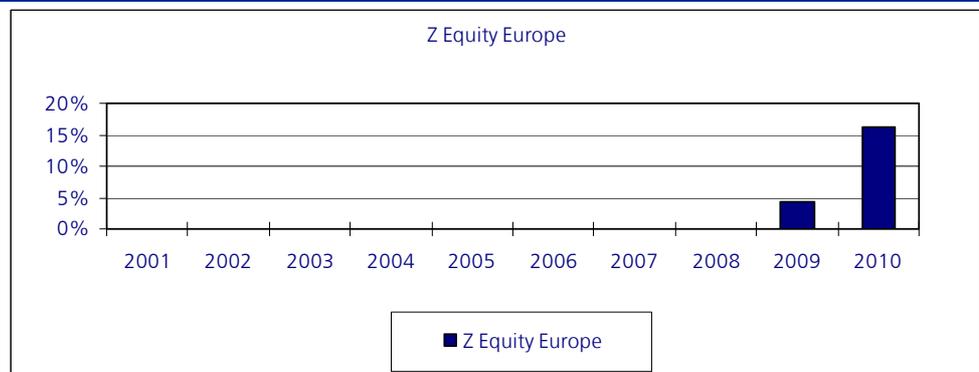
**Commissione di gestione annua del Fondo Interno** - La commissione di gestione annua del Fondo Interno è pari al **2,05%**. La commissione di gestione annua è calcolata quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo Interno e prelevata con la stessa periodicità.

Il Fondo Interno investe più del 10% in parti di OICR. Pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il Fondo Interno investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle società di gestione di tali OICR. Gli OICR possono prevedere inoltre il riconoscimento di *rebates* alla Società, che può retrocedere tali utilità al patrimonio del Fondo Interno.

**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**



**Il Rendimento del Fondo Interno non include i costi di rimborso a carico dell'Investitore-Contratante.**

**I Rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</b>	<b>Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</b>		
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
	n.d.	n.d.	3,05%
<b>RETROCESSIONE AI DISTRIBUTORI</b>	La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla presente proposta di investimento che saranno retrocessi in media ai distributori in base a quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al <b>49%</b>		
<b>Si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</b>			
<b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b>			
<b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</b>	Il Valore della Quota del Fondo Interno viene calcolato dalla Società ogni Giorno Lavorativo della settimana.  Il Valore della Quota viene pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società all'indirizzo <a href="http://www.zurich-zla.it">www.zurich-zla.it</a> .		
<b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-Contrante, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b>			
Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2011. Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011.			
<b>Il Fondo Interno Z EQUITY EUROPE è offerto dal 28/10/2009.</b>			
<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b>			
<b>L'Impresa di assicurazione Zurich Life Assurance plc si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.</b>			
			Il Rappresentante legale <b>Dario Moltrasio</b>
			

**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-Contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo Interno.

<b>INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>	
<b>NOME</b>	<b>Denominazione della proposta di investimento finanziario:</b> "Z EQUITY AMERICAN SELECT"
<b>GESTORE</b>	<b>ZURICH LIFE ASSURANCE PLC</b>
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<p><b>Codice del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>ZFAA</b></span></p> <p><b>Valuta di denominazione</b> <span style="float: right;"><b>EURO</b></span></p> <p><b>Data inizio operatività del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>28/10/2009</b></span></p> <p><b>Politica di distribuzione dei Proventi:</b> il Fondo Interno è ad accumulazione dei proventi.</p> <p>E' possibile investire nel Fondo Interno mediante versamento del Premio Unico Iniziale e degli eventuali Premi Unici Aggiuntivi. L'importo investibile nel Fondo Interno non potrà essere inferiore a Euro 200,00 e non potrà essere superiore ad Euro 2.000.000,00.</p> <p>La finalità del Fondo Interno è quella di realizzare la crescita del capitale investito nel medio-lungo termine.</p> <p>Le modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> e del <i>Bonus Fedeltà</i>, ove previsti, sono connesse al Contratto (cfr.Art. 5.4 del Contratto) e non al singolo Fondo Interno.</p>
<b>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>	
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<p><b>Tipologia di gestione:</b> Flessibile</p> <p><b>Obiettivo della gestione:</b> L'obiettivo del Fondo Interno è l'ottenimento della crescita del capitale, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", mediante un'elevata esposizione al mercato azionario realizzata <i>principalmente</i> tramite l'investimento in quote di uno o più OICR azionari specializzati nell'investimento diversificato in azioni di società con sede in Nord America, o che esercitano la loro attività economica prevalentemente in Nord America, ivi comprese le società a bassa capitalizzazione, con buon potenziale di crescita e con future potenzialità legate a possibili operazioni di fusioni e acquisizioni, operanti in tutti i settori industriali.</p> <p>Sulla base della tipologia di gestione del Fondo Interno, la volatilità annua sottesa al grado di rischio del fondo Interno tende ad assumere valori nell'intorno del 18%</p>
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>20 anni</p> <p>Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".</p>
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<p><b>Grado di rischio:</b> Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>
<b>POLITICA DI INVESTIMENTO</b>	<p><b>Categoria del Fondo Interno:</b> Azionario</p> <p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:</b> Il</p>

	<p>Fondo Interno Investe <i>principalmente</i> in quote di uno o più OICR azionari, armonizzati e non, denominati in Euro, gestiti da Società di Gestione non appartenenti né riconducibili alla Società o al proprio Gruppo di appartenenza. Tali OICR possono a loro volta investire, nel rispetto dei limiti previsti da ciascun regolamento,; (i) <i>principalmente</i> in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario; (ii) in strumenti del mercato monetario e in liquidità e (iii) in OICR. Tali strumenti finanziari sono denominati principalmente in Dollari USA. Tali strumenti finanziari possono essere denominati anche in valute diverse dal Dollaro USA. Gli OICR nei quali il Fondo Interno investe, possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento per finalità di investimento, di copertura (volta a ridurre l'esposizione alle oscillazioni delle valute presenti nel portafoglio) e di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>In ogni caso, per esigenze di liquidità e nel rispetto del profilo di rischio e delle finalità di investimento del Fondo Interno, la Società potrà <i>residualmente</i> investire il patrimonio del Fondo Interno in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>In qualsiasi momento la Società si riserva il diritto di sostituire, selezionare o aggiungere al portafoglio del Fondo Interno uno o più OICR al fine di perseguire l'obiettivo di investimento.</p> <p><b>Area geografica di riferimento:</b> Nord America.</p> <p><b>Categorie Emittenti e/o settori Industriali:</b> non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. Il Fondo Interno può, quindi, investire in OICR azionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.</p> <p><b>Operazioni in Strumenti Finanziari Derivati:</b> Coerentemente con il grado di rischio del Fondo Interno, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio. <b>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</b></p> <p>I Fondi Interni sono gestiti dalla Società in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente in Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
<p><b>GARANZIE</b></p>	<p><b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b></p>
<p><b>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</b></p>	
<p><b>COSTI</b></p>	
<p><b>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b></p>	<p>La seguente tabella, in relazione alla Classe di Premi Potenziali "A", 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 dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali,</p>

rappresenta il capitale investito. La seguente tabella non rappresenta l'effetto del potenziale Bonus d'Investimento e del Bonus Fedeltà attribuibili in caso di assegnazione al Contratto della Classe di Premi Potenziali "B", per la cui completa illustrazione si rimanda alla Sez. B.1) della Parte I del Prospetto d'offerta.

### **Premio Unico Iniziale - Classe di Premi Potenziali "A"**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,05%
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		0,30%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,05%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100%	

**AMMONTARE MINIMO DEL PREMIO UNICO INIZIALE VERSATO 15.000 EURO**

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

#### **DESCRIZIONE DEI COSTI**

#### **A) Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contrante:**

**Spese fisse di emissione** - Il Contratto non prevede spese fisse di emissione.

**Costi di caricamento** - Non sono previsti costi di caricamento gravanti direttamente sui premi versati. Tuttavia, nel corso della durata contrattuale, la Società applicherà le **Spese di Gestione del Contratto** a copertura delle spese di gestione del Contratto sostenute dalla Società stessa. Le **Spese di Gestione del Contratto** saranno pari all'1,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e saranno applicate per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

**Costi delle coperture assicurative previste dal contratto** - Il costo per la **Copertura in caso di Decesso** è attualmente pari allo 0,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e sarà applicato per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

Le **Spese di Gestione del Contratto** e il costo per la **Copertura in caso di Decesso** sono dedotti tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo

Valore della Quota disponibile, in misura proporzionale su tutti i Fondi Interni collegati al Contratto, in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i diversi Fondi Interni collegati al Contratto.

### **Costi di rimborso del capitale prima della scadenza**

**a)** Nel caso di **Riscatto Parziale** è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative. Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, il primo Riscatto Parziale richiesto dall'Investitore-Contrahente è gratuito, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione. Tale importo è dedotto dall'ammontare del Riscatto Parziale dovuto all'Investitore Contraente.

**b)** Nel caso di Riscatto Totale o Riscatto Parziale dal Contratto, il valore liquidato dalla Società all'Investitore-Contrahente sarà diminuito delle **Penalità di Riscatto** descritte nella Parte I, sezione C) del presente Prospetto d'offerta.

**Costi di switch** – Nel caso di Switch è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative originate dalla gestione dell'operazione. Entro ciascuna ricorrenza annuale i primi quattro Switch richiesti dall'Investitore-Contrahente sono gratuiti, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione effettuata. Tale importo sarà dedotto dalla somma ottenuta dal disinvestimento delle Quote proporzionalmente su tutti i Fondi Interni coinvolti dello *Switch*. Si segnala che tale **Costo Amministrativo** non dipende dal numero dei Fondi Interni interessati dallo Switch.

### **B) Costi gravanti sul Fondo Interno:**

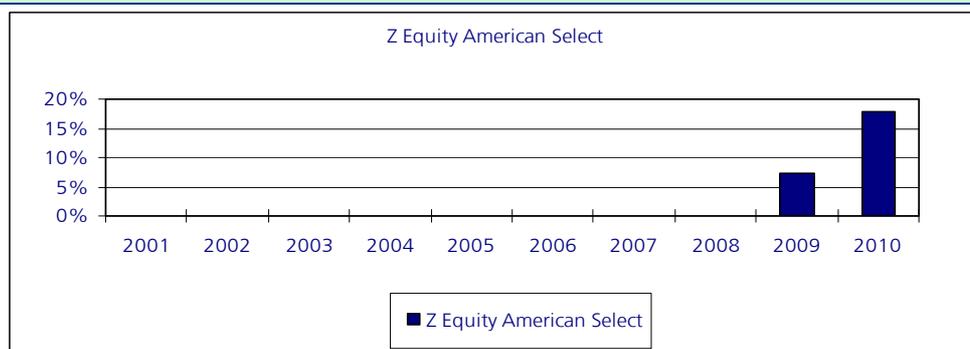
**Commissione di gestione annua del Fondo Interno** - La commissione di gestione annua del Fondo Interno è pari al **2,05%**. La commissione di gestione annua è calcolata quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo Interno e prelevata con la stessa periodicità.

Il Fondo Interno investe più del 10% in parti di OICR. Pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il Fondo Interno investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle società di gestione di tali OICR. Gli OICR possono prevedere inoltre il riconoscimento di *rebates* alla Società, che può retrocedere tali utilità al patrimonio del Fondo Interno.

**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**



**Il Rendimento del Fondo Interno non include i costi di rimborso a carico dell'Investitore-Contrahente.**

	<b><i>I Rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.</i></b>		
<b>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</b>	<b>Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</b>		
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
	n.d.	n.d.	2,78%
<b>RETROCESSIONE AI DISTRIBUTORI</b>	La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla presente proposta di investimento che saranno retrocessi in media ai distributori in base a quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al <b>53%</b>		
<b>Si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</b>			
<b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b>			
<b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</b>	Il Valore della Quota del Fondo Interno viene calcolato dalla Società ogni Giorno Lavorativo della settimana.  Il Valore della Quota viene pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società all'indirizzo <a href="http://www.zurich-zla.it">www.zurich-zla.it</a> .		
<b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-Contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b>			
<i>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2011. Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011.</i>			
<b>Il Fondo Interno Z EQUITY AMERICAN SELECT è offerto dal 28/10/2009.</b>			
<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b>			
<b>L'Impresa di assicurazione Zurich Life Assurance plc si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.</b>			
			Il Rappresentante legale <b>Dario Moltrasio</b>
			

**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-Contrahente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo Interno.

<b>INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>	
<b>NOME</b>	<b>Denominazione della proposta di investimento finanziario:</b> "Z EQUITY NORDAMERIKA"
<b>GESTORE</b>	<b>ZURICH LIFE ASSURANCE PLC</b>
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<p><b>Codice del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>ZGAA</b></span></p> <p><b>Valuta di denominazione</b> <span style="float: right;"><b>EURO</b></span></p> <p><b>Data inizio operatività del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>28/10/2009</b></span></p> <p><b>Politica di distribuzione dei Proventi:</b> il Fondo Interno è ad accumulazione dei proventi.</p> <p>E' possibile investire nel Fondo Interno mediante versamento del Premio Unico Iniziale e degli eventuali Premi Unici Aggiuntivi. L'importo investibile nel Fondo Interno non potrà essere inferiore a Euro 200,00 e non potrà essere superiore ad Euro 2.000.000,00.</p> <p>La finalità del Fondo Interno è quella di realizzare la crescita del capitale investito nel lungo termine.</p> <p>Le modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> e del <i>Bonus Fedeltà</i>, ove previsti, sono connesse al Contratto (cfr. Art. 5.4 del Contratto) e non al singolo Fondo Interno.</p>
<b>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>	
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<p><b>Tipologia di gestione:</b> Flessibile</p> <p><b>Obiettivo della gestione:</b> l'obiettivo del Fondo Interno è l'ottenimento della crescita del capitale, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", mediante un'elevata esposizione al mercato azionario realizzata <i>principalmente</i> tramite l'investimento in quote di uno o più OICR azionari specializzati nell'investimento diversificato in azioni di emittenti di società con sede negli Stati Uniti d'America o in Canada, o che esercitano la loro attività economica prevalentemente in tali paesi, ivi comprese le società con buon potenziale di crescita e sottovalutate, operanti in tutti i settori industriali.</p> <p>Sulla base della tipologia di gestione del Fondo Interno, la volatilità annua sottesa al grado di rischio del fondo Interno tende ad assumere valori nell'intorno del 18%</p>
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>20 anni</p> <p>Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".</p>
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<p><b>Grado di rischio:</b> Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>
<b>POLITICA DI INVESTIMENTO</b>	<p><b>Categoria del Fondo Interno:</b> Azionario</p> <p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:</b> Il</p>

	<p>Fondo Interno Investe <i>principalmente</i> in quote di uno o più OICR azionari, armonizzati e non, denominati in Euro, gestiti da Società di Gestione non appartenenti né riconducibili alla Società o al proprio Gruppo di appartenenza. Tali OICR possono a loro volta investire, nel rispetto dei limiti previsti da ciascun regolamento: (i) <i>principalmente</i> in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario; (ii) <i>residualmente</i> in strumenti del mercato monetario e in liquidità e (iii) in OICR. Tali strumenti finanziari sono denominati principalmente in Dollari USA, ma possono essere denominati anche in valute diverse dal Dollaro USA. Gli OICR nei quali il Fondo Interno investe, possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento per finalità di investimento, di copertura (volta a ridurre l'esposizione alle oscillazioni delle valute presenti nel portafoglio) e di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>In ogni caso, per esigenze di liquidità e nel rispetto del profilo di rischio e delle finalità di investimento del Fondo Interno, la Società potrà <i>residualmente</i> investire il patrimonio del Fondo Interno in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>In qualsiasi momento la Società si riserva il diritto di sostituire, selezionare o aggiungere al portafoglio del Fondo Interno uno o più OICR al fine di perseguire l'obiettivo di investimento.</p> <p><b>Area geografica di riferimento:</b> Nord America.</p> <p><b>Categorie Emittenti e/o settori Industriali:</b> non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. Il Fondo Interno può, quindi, investire in OICR azionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.</p> <p><b>Operazioni in Strumenti Finanziari Derivati:</b> Coerentemente con il grado di rischio del Fondo Interno, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio. <b>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</b></p> <p>I Fondi Interni sono gestiti dalla Società in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente in Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
GARANZIE	<p><b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b></p>
<p><b>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</b></p>	
<p><b>COSTI</b></p>	
<p><b>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b></p>	<p>La seguente tabella, in relazione alla Classe di Premi Potenziali "A", 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 dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali,</p>

rappresenta il capitale investito. La seguente tabella non rappresenta l'effetto del potenziale Bonus d'Investimento e del Bonus Fedeltà attribuibili in caso di assegnazione al Contratto della Classe di Premi Potenziali "B", per la cui completa illustrazione si rimanda alla Sez. B.1) della Parte I del Prospetto d'offerta.

### Premio Unico Iniziale - Classe di Premi Potenziali "A"

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,17%
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		0,30%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,05%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100%	

**AMMONTARE MINIMO DEL PREMIO UNICO INIZIALE VERSATO 15.000 EURO**

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

#### DESCRIZIONE DEI COSTI

#### **A) Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contrante:**

**Spese fisse di emissione** - Il Contratto non prevede spese fisse di emissione.  
**Costi di caricamento** - Non sono previsti costi di caricamento gravanti direttamente sui premi versati. Tuttavia, nel corso della durata contrattuale, la Società applicherà le **Spese di Gestione del Contratto** a copertura delle spese di gestione del Contratto sostenute dalla Società stessa. Le **Spese di Gestione del Contratto** saranno pari all'1,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e saranno applicate per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

**Costi delle coperture assicurative previste dal contratto** - Il costo per la **Copertura in caso di Decesso** è attualmente pari allo 0,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e sarà applicato per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

Le **Spese di Gestione del Contratto** e il costo per la **Copertura in caso di Decesso** sono dedotti tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo Valore della Quota disponibile, in misura proporzionale su tutti i Fondi Interni collegati al Contratto, in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione

percentuale delle Quote tra i diversi Fondi Interni collegati al Contratto.

#### **Costi di rimborso del capitale prima della scadenza**

**a)** Nel caso di **Riscatto Parziale** è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative. Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, il primo Riscatto Parziale richiesto dall'Investitore-Contrahente è gratuito, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione. Tale importo è dedotto dall'ammontare del Riscatto Parziale dovuto all'Investitore Contraente.

**b)** Nel caso di Riscatto Totale o Riscatto Parziale dal Contratto, il valore liquidato dalla Società all'Investitore-Contrahente sarà diminuito delle **Penalità di Riscatto** descritte nella Parte I, sezione C) del presente Prospetto d'offerta.

**Costi di switch** – Nel caso di Switch è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative originate dalla gestione dell'operazione. Entro ciascuna ricorrenza annuale i primi quattro Switch richiesti dall'Investitore-Contrahente sono gratuiti, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione effettuata. Tale importo sarà dedotto dalla somma ottenuta dal disinvestimento delle Quote proporzionalmente su tutti i Fondi Interni coinvolti dello *Switch*. Si segnala che tale **Costo Amministrativo** non dipende dal numero dei Fondi Interni interessati dallo Switch.

#### **B) Costi gravanti sul Fondo Interno:**

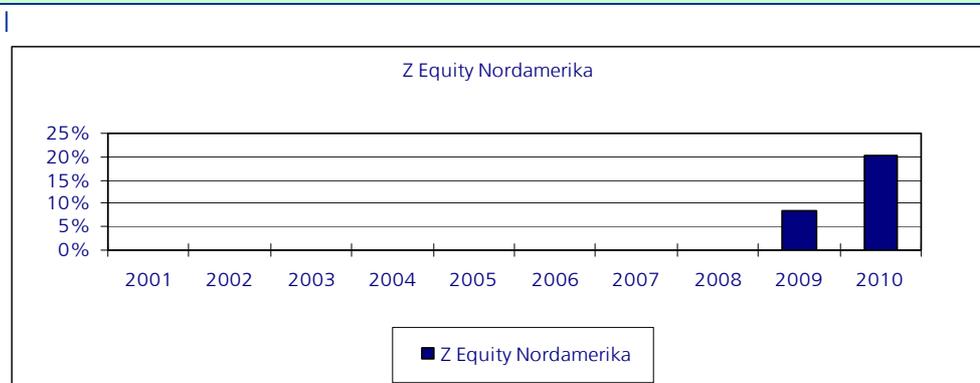
**Commissione di gestione annua del Fondo Interno** - La commissione di gestione annua del Fondo Interno è pari a **2,17%**. La commissione di gestione annua è calcolata quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo Interno e prelevata con la stessa periodicità.

Il Fondo Interno investe più del 10% in parti di OICR. Pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il Fondo Interno investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle società di gestione di tali OICR. Gli OICR possono prevedere inoltre il riconoscimento di *rebates* alla Società, che può retrocedere tali utilità al patrimonio del Fondo Interno.

**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**



**Il Rendimento del Fondo Interno non include i costi di rimborso a carico dell'Investitore-Contrahente.**

**I Rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</b>	<b>Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</b>		
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
	n.d.	n.d.	2,70%
<b>RETROCESSIONE AI DISTRIBUTORI</b>	La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla presente proposta di investimento che saranno retrocessi in media ai distributori in base a quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al <b>54%</b>		
<b>Si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</b>			
<b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b>			
<b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</b>	Il Valore della Quota del Fondo Interno viene calcolato dalla Società ogni Giorno Lavorativo della settimana.  Il Valore della Quota viene pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società all'indirizzo <a href="http://www.zurich-zla.it">www.zurich-zla.it</a> .		
<b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-Contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b>			
Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2011. Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011.			
<b>Il Fondo Interno Z EQUITY NORDAMERIKA è offerto dal 28/10/2009.</b>			
<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b>			
<b>L'Impresa di assicurazione Zurich Life Assurance plc si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.</b>			
			Il Rappresentante legale <b>Dario Moltrasio</b>
			

**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-Contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo Interno.

<b>INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>	
<b>NOME</b>	<b>Denominazione della proposta di investimento finanziario:</b> "Z EQUITY TOP 50 ASIA"
<b>GESTORE</b>	<b>ZURICH LIFE ASSURANCE PLC</b>
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<p><b>Codice del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>ZHAA</b></span></p> <p><b>Valuta di denominazione</b> <span style="float: right;"><b>EURO</b></span></p> <p><b>Data inizio operatività del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>28/10/2009</b></span></p> <p><b>Politica di distribuzione dei Proventi:</b> il Fondo Interno è ad accumulazione dei proventi.</p> <p>E' possibile investire nel Fondo Interno mediante versamento del Premio Unico Iniziale e degli eventuali Premi Unici Aggiuntivi. L'importo investibile nel Fondo Interno non potrà essere inferiore a Euro 200,00 e non potrà essere superiore ad Euro 2.000.000,00.</p> <p>La finalità del Fondo Interno è quella di realizzare la crescita del capitale investito in un orizzonte temporale di lungo termine con forte variabilità dei rendimenti.</p> <p>Le modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> e del <i>Bonus Fedeltà</i>, ove previsti, sono connesse al Contratto (cfr.Art. 5.4 del Contratto) e non al singolo Fondo Interno.</p>
<b>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>	
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<p><b>Tipologia di gestione:</b> Flessibile</p> <p><b>Obiettivo della gestione:</b> L'obiettivo del Fondo Interno è l'ottenimento della crescita del capitale, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", con un'elevata esposizione al mercato azionario a livello internazionale realizzata <i>principalmente</i> tramite l'investimento in quote di uno o più OICR azionari che investono <i>principalmente</i> in titoli azionari emessi da società di eccellente qualità che hanno sede in Asia, o che esercitano la loro attività economica prevalentemente in tali paesi, operanti in tutti i settori industriali. Tali OICR mirano a selezionare gli strumenti finanziari che potenzialmente offrono le migliori prospettive di crescita anche attuando una strategia d'investimento priva di vincoli d'allocazione predeterminati in termini di area geografica, settore di attività, tipologia o caratteristica dei titoli.</p> <p>Sulla base della tipologia di gestione del Fondo Interno, la volatilità annua sottesa al grado di rischio del fondo Interno tende ad assumere valori nell'intorno del 15%</p>
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>20 anni</p> <p>Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".</p>
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<p><b>Grado di rischio:</b> Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>

<p><b>POLITICA DI INVESTIMENTO</b></p>	<p><b>Categoria del Fondo Interno:</b> Azionario</p> <p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:</b> Il Fondo Interno investe <i>principalmente</i> in quote di uno o più OICR azionari, armonizzati e non, denominati in Euro, gestiti da Società di Gestione non appartenenti né riconducibili alla Società o al proprio Gruppo di appartenenza. Tali OICR possono a loro volta investire, nel rispetto dei limiti previsti da ciascun regolamento: (i) <i>principalmente</i> in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario; (ii.) <i>residualmente</i> in strumenti del mercato monetario e in liquidità e (iii) in OICR.</p> <p>Tali strumenti finanziari possono essere denominati in tutte le valute delle aree geografiche di riferimento senza alcuna restrizione e, quindi, tali strumenti finanziari possono essere denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p>Gli OICR, nei quali il Fondo Interno investe, possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento per finalità di investimento, di copertura (volta a ridurre l'esposizione alle oscillazioni delle valute presenti nel portafoglio) e di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>In ogni caso, per esigenze di liquidità e nel rispetto del profilo di rischio e delle finalità di investimento del Fondo Interno, la Società potrà <i>residualmente</i> investire il patrimonio del Fondo Interno in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>In qualsiasi momento la Società si riserva il diritto di sostituire, selezionare o aggiungere al portafoglio del Fondo Interno uno o più OICR al fine di perseguire l'obiettivo di investimento.</p> <p><b>Area geografica di riferimento:</b> Asia (in particolare Hong Kong, India, Indonesia, Giappone, Corea, Malesia, Filippine, Singapore, Taiwan, Thailandia, Repubblica Popolare Cinese).</p> <p><b>Categorie Emittenti e/o settori Industriali:</b> non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. Il Fondo Interno può, quindi, investire in OICR azionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato al fine di ottimizzare il rapporto rischio rendimento.</p> <p><b>Operazioni in Strumenti Finanziari Derivati:</b> Coerentemente con il grado di rischio del Fondo Interno, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio. <b>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</b></p> <p>I Fondi Interni sono gestiti dalla Società in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente in Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
<p><b>GARANZIE</b></p>	<p><b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b></p>
<p><b>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</b></p>	

**COSTI****TABELLA  
DELL'INVESTIMENTO  
FINANZIARIO**

La seguente tabella, in relazione alla Classe di Premi Potenziali "A", 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 dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito. La seguente tabella non rappresenta l'effetto del potenziale Bonus d'Investimento e del Bonus Fedeltà attribuibili in caso di assegnazione al Contratto della Classe di Premi Potenziali "B", per la cui completa illustrazione si rimanda alla Sez. B.1) della Parte I del Prospetto d'offerta.

**Premio Unico Iniziale - Classe di Premi Potenziali "A"**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,05%
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		0,30%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,05%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100%	

**AMMONTARE MINIMO DEL PREMIO UNICO INIZIALE VERSATO 15.000 EURO**

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

**DESCRIZIONE DEI COSTI****A) Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contrahente:**

**Spese fisse di emissione** - Il Contratto non prevede spese fisse di emissione.  
**Costi di caricamento** - Non sono previsti costi di caricamento gravanti direttamente sui premi versati. Tuttavia, nel corso della durata contrattuale, la Società applicherà le **Spese di Gestione del Contratto** a copertura delle spese di gestione del Contratto sostenute dalla Società stessa. Le **Spese di Gestione del Contratto** saranno pari all'1,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e saranno applicate per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

**Costi delle coperture assicurative previste dal contratto** – Il costo per la **Copertura in caso di Decesso** è attualmente pari allo 0,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e sarà applicato per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

Le **Spese di Gestione del Contratto** e il costo per la **Copertura in caso di Decesso** sono dedotti tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo Valore della Quota disponibile, in misura proporzionale su tutti i Fondi Interni collegati al Contratto, in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i diversi Fondi Interni collegati al Contratto.

#### **Costi di rimborso del capitale prima della scadenza**

**a)** Nel caso di **Riscatto Parziale** è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative. Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, il primo Riscatto Parziale richiesto dall'Investitore-Contrante è gratuito, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione. Tale importo è dedotto dall'ammontare del Riscatto Parziale dovuto all'Investitore Contraente.

**b)** Nel caso di Riscatto Totale o Riscatto Parziale dal Contratto, il valore liquidato dalla Società all'Investitore-Contrante sarà diminuito delle **Penalità di Riscatto** descritte nella Parte I, sezione C) del presente Prospetto d'offerta.

**Costi di switch** – Nel caso di Switch è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative originate dalla gestione dell'operazione. Entro ciascuna ricorrenza annuale i primi quattro Switch richiesti dall'Investitore-Contrante sono gratuiti, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione effettuata. Tale importo sarà dedotto dalla somma ottenuta dal disinvestimento delle Quote proporzionalmente su tutti i Fondi Interni coinvolti dello *Switch*. Si segnala che tale **Costo Amministrativo** non dipende dal numero dei Fondi Interni interessati dallo Switch.

#### **B) Costi gravanti sul Fondo Interno:**

**Commissione di gestione annua del Fondo Interno** - La commissione di gestione annua del Fondo Interno è pari al **2,05%**. La commissione di gestione annua è calcolata quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo Interno e prelevata con la stessa periodicità.

Il Fondo Interno investe più del 10% in parti di OICR. Pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il Fondo Interno investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle società di gestione di tali OICR. Gli OICR possono prevedere inoltre il riconoscimento di *rebates* alla Società, che può retrocedere tali utilità al patrimonio del Fondo Interno.

**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**

<b>RENDIMENTO STORICO</b>	<p style="text-align: center;">Z Equity Top 50 Asia</p> <p style="text-align: center;">■ Z Equity Top 50 Asia</p> <p><i>Il Rendimento del Fondo Interno non include i costi di rimborso a carico dell'Investitore-Contraente. I Rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.</i></p>									
<b>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</b>	<table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <thead> <tr> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2008</th> <th>2009</th> <th>2010</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>n.d.</td> <td>n.d.</td> <td>3,03%</td> </tr> </tbody> </table>	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio			2008	2009	2010	n.d.	n.d.	3,03%
Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio										
2008	2009	2010								
n.d.	n.d.	3,03%								
<b>RETROCESSIONE AI DISTRIBUTORI</b>	<p>La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla presente proposta di investimento che saranno retrocessi in media ai distributori in base a quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al <b>46%</b></p>									
<p><b>Si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</b></p>										
<p><b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b></p>										
<b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</b>	<p>Il Valore della Quota del Fondo Interno viene calcolato dalla Società ogni Giorno Lavorativo della settimana.</p> <p>Il Valore della Quota viene pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società all'indirizzo <a href="http://www.zurich-zla.it">www.zurich-zla.it</a>.</p>									
<p><b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-Contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b></p>										
<p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2011. Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011.</p>										
<p><b>Il Fondo Interno Z EQUITY TOP 50 ASIA è offerto dal 28/10/2009.</b></p>										
<p><b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b></p>										
<p><b>L'Impresa di assicurazione Zurich Life Assurance plc si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.</b></p>										
<p style="text-align: right;">Il Rappresentante legale <b>Dario Moltrasio</b></p>										

**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-Contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo Interno.

<b>INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>	
<b>NOME</b>	<b>Denominazione della proposta di investimento finanziario:</b> "Z EQUITY EMERGENTS"
<b>GESTORE</b>	<b>ZURICH LIFE ASSURANCE PLC</b>
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<p><b>Codice del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>ZIAA</b></span></p> <p><b>Valuta di denominazione</b> <span style="float: right;"><b>EURO</b></span></p> <p><b>Data inizio operatività del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>28/10/2009</b></span></p> <p><b>Politica di distribuzione dei Proventi:</b> il Fondo Interno è ad accumulazione dei proventi.</p> <p>E' possibile investire nel Fondo Interno mediante versamento del Premio Unico Iniziale e degli eventuali Premi Unici Aggiuntivi. L'importo investibile nel Fondo Interno non potrà essere inferiore a Euro 200,00 e non potrà essere superiore ad Euro 2.000.000,00.</p> <p>La finalità del Fondo Interno è quella di realizzare la crescita del capitale investito in un orizzonte temporale di medio-lungo termine con forte variabilità dei rendimenti.</p> <p>Le modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> e del <i>Bonus Fedeltà</i>, ove previsti, sono connesse al Contratto (cfr.Art. 5.4 del Contratto) e non al singolo Fondo Interno.</p>
<b>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>	
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<p><b>Tipologia di gestione:</b> Flessibile</p> <p><b>Obiettivo della gestione:</b> L'obiettivo del Fondo Interno è l'ottenimento della crescita del capitale, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", con un'elevata esposizione al mercato azionario a livello internazionale realizzata <i>principalmente</i> tramite l'investimento in quote di uno o più OICR azionari che investono in titoli azionari emessi prevalentemente da società con sede nei Paesi Emergenti, o che esercitano la loro attività economica prevalentemente in tali paesi. Tali OICR mirano a selezionare gli strumenti finanziari che potenzialmente offrono le migliori prospettive di crescita attuando una strategia d'investimento priva di vincoli d'allocazione predeterminati in termini di area geografica, settore di attività, tipologia o caratteristica dei titoli.</p> <p>Sulla base della tipologia di gestione del Fondo Interno, la volatilità annua sottesa al grado di rischio del fondo Interno tende ad assumere valori nell'intorno del 16%</p>
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>20 anni</p> <p>Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".</p>
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<p><b>Grado di rischio:</b> Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>

<p><b>POLITICA DI INVESTIMENTO</b></p>	<p><b>Categoria del Fondo Interno:</b> Azionario</p> <p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:</b> Il Fondo Interno investe <i>principalmente</i> in quote di uno o più OICR azionari, armonizzati e non, denominati in Euro, gestiti da Società di Gestione non appartenenti né riconducibili alla Società o al proprio Gruppo di appartenenza. Tali OICR possono a loro volta investire, nel rispetto dei limiti previsti da ciascun regolamento: (i) <i>prevalentemente</i> (almeno il 60% del patrimonio) in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario; (ii) in modo <i>contenuto</i> (fino al 40% del patrimonio) in strumenti del mercato monetario, in titoli di debito e in liquidità e (iii) in modo <i>residuale</i> in OICR. Non vi sono limitazioni con riferimento alle aree geografiche e, quindi, tali strumenti finanziari possono essere denominati in tutte le valute.</p> <p>Gli OICR, nei quali il Fondo Interno investe, possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento per finalità di investimento, di copertura (volta a ridurre l'esposizione alle oscillazioni delle valute presenti nel portafoglio) e di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>In ogni caso, per esigenze di liquidità e nel rispetto del profilo di rischio e delle finalità di investimento del Fondo Interno, la Società potrà <i>residualmente</i> investire il patrimonio del Fondo Interno in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>In qualsiasi momento la Società si riserva il diritto di sostituire, selezionare o aggiungere al portafoglio del Fondo Interno uno o più OICR al fine di perseguire l'obiettivo di investimento.</p> <p><b>Area geografica di riferimento:</b> Globale</p> <p><b>Categorie Emittenti e/o settori Industriali:</b> non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. Il Fondo Interno può, quindi, investire in OICR azionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.</p> <p><b>Operazioni in Strumenti Finanziari Derivati:</b> Coerentemente con il grado di rischio del Fondo Interno, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio. <b>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</b></p> <p>I Fondi Interni sono gestiti dalla Società in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente in Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
<p><b>GARANZIE</b></p>	<p><b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b></p>
<p><b>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</b></p>	
<p><b>COSTI</b></p>	
<p><b>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b></p>	<p>La seguente tabella, in relazione alla Classe di Premi Potenziali "A", 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 dei</p>

costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito. La seguente tabella non rappresenta l'effetto del potenziale Bonus d'Investimento e del Bonus Fedeltà attribuibili in caso di assegnazione al Contratto della Classe di Premi Potenziali "B", per la cui completa illustrazione si rimanda alla Sez. B.1) della Parte I del Prospetto d'offerta.

### Premio Unico Iniziale - Classe di Premi Potenziali "A"

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,05%
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		0,30%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,05%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100%	

**AMMONTARE MINIMO DEL PREMIO UNICO INIZIALE VERSATO 15.000 EURO**

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

#### DESCRIZIONE DEI COSTI

**A) Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contrante:**

**Spese fisse di emissione** - Il Contratto non prevede spese fisse di emissione.  
**Costi di caricamento** - Non sono previsti costi di caricamento gravanti direttamente sui premi versati. Tuttavia, nel corso della durata contrattuale, la Società applicherà le **Spese di Gestione del Contratto** a copertura delle spese di gestione del Contratto sostenute dalla Società stessa. Le **Spese di Gestione del Contratto** saranno pari all'1,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e saranno applicate per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

**Costi delle coperture assicurative previste dal contratto** - Il costo per la **Copertura in caso di Decesso** è attualmente pari allo 0,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e sarà applicato per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

Le **Spese di Gestione del Contratto** e il costo per la **Copertura in caso di Decesso** sono dedotti tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo

Valore della Quota disponibile, in misura proporzionale su tutti i Fondi Interni collegati al Contratto, in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i diversi Fondi Interni collegati al Contratto.

#### **Costi di rimborso del capitale prima della scadenza**

**a)** Nel caso di **Riscatto Parziale** è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative. Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, il primo Riscatto Parziale richiesto dall'Investitore-Contrante è gratuito, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione. Tale importo è dedotto dall'ammontare del Riscatto Parziale dovuto all'Investitore Contraente.

**b)** Nel caso di Riscatto Totale o Riscatto Parziale dal Contratto, il valore liquidato dalla Società all'Investitore-Contrante sarà diminuito delle **Penalità di Riscatto** descritte nella Parte I, sezione C) del presente Prospetto d'offerta.

**Costi di switch** – Nel caso di Switch è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative originate dalla gestione dell'operazione. Entro ciascuna ricorrenza annuale i primi quattro Switch richiesti dall'Investitore-Contrante sono gratuiti, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione effettuata. Tale importo sarà dedotto dalla somma ottenuta dal disinvestimento delle Quote proporzionalmente su tutti i Fondi Interni coinvolti dello *Switch*. Si segnala che tale **Costo Amministrativo** non dipende dal numero dei Fondi Interni interessati dallo Switch.

#### **B) Costi gravanti sul Fondo Interno:**

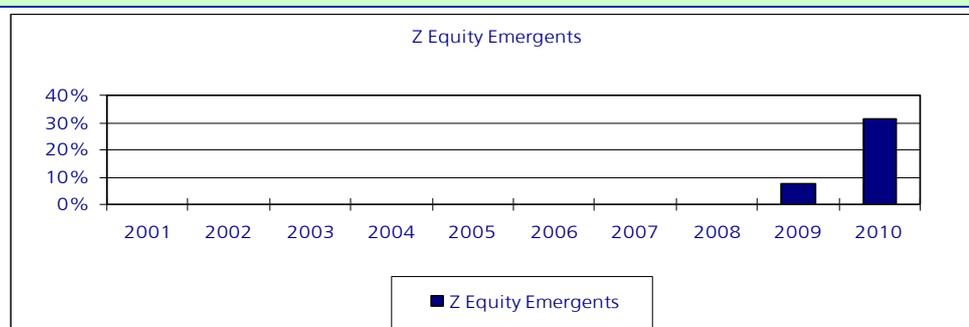
**Commissione di gestione annua del Fondo Interno** - La commissione di gestione annua del Fondo Interno è pari al **2,05%**. La commissione di gestione annua è calcolata quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo Interno e prelevata con la stessa periodicità.

Il Fondo Interno investe più del 10% in parti di OICR. Pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il Fondo Interno investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle società di gestione di tali OICR. Gli OICR possono prevedere inoltre il riconoscimento di *rebates* alla Società, che può retrocedere tali utilità al patrimonio del Fondo Interno.

**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**



**Il Rendimento del Fondo Interno non include i costi di rimborso a carico dell'Investitore-Contrante.**

**I Rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</b>	<b>Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</b>		
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
	n.d.	n.d.	2,85%
<b>RETROCESSIONE AI DISTRIBUTORI</b>	La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla presente proposta di investimento che saranno retrocessi in media ai distributori in base a quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al <b>48%</b>		
<b>Si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</b>			
<b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b>			
<b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</b>	Il Valore della Quota del Fondo Interno viene calcolato dalla Società ogni Giorno Lavorativo della settimana.  Il Valore della Quota viene pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società all'indirizzo <a href="http://www.zurich-zla.it">www.zurich-zla.it</a> .		
<b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-Contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b>			
Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2011. Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011.			
<b>Il Fondo Interno Z EQUITY EMERGENTS è offerto dal 28/10/2009.</b>			
<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b>			
<b>L'Impresa di assicurazione Zurich Life Assurance plc si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.</b>			
			Il Rappresentante legale <b>Dario Moltrasio</b>
			

**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-Contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo Interno.

<b>INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>	
<b>NOME</b>	<b>Denominazione della proposta di investimento finanziario:</b> "Z EQUITY EMERGING MARKETS"
<b>GESTORE</b>	<b>ZURICH LIFE ASSURANCE PLC</b>
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<p><b>Codice del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>ZJAA</b></span></p> <p><b>Valuta di denominazione</b> <span style="float: right;"><b>EURO</b></span></p> <p><b>Data inizio operatività del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>28/10/2009</b></span></p> <p><b>Politica di distribuzione dei Proventi:</b> il Fondo Interno è ad accumulazione dei proventi.</p> <p>E' possibile investire nel Fondo Interno mediante versamento del Premio Unico Iniziale e degli eventuali Premi Unici Aggiuntivi. L'importo investibile nel Fondo Interno non potrà essere inferiore a Euro 200,00 e non potrà essere superiore ad Euro 2.000.000,00.</p> <p>La finalità del Fondo Interno è quella di realizzare la crescita del capitale nel medio-lungo termine.</p> <p>Le modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> e del <i>Bonus Fedeltà</i>, ove previsti, sono connesse al Contratto (cfr. Art. 5.4 del Contratto) e non al singolo Fondo Interno.</p>
<b>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>	
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<p><b>Tipologia di gestione:</b> Flessibile</p> <p>Obiettivo della gestione: L'obiettivo del Fondo Interno é la crescita del capitale, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", con un'elevata esposizione ai mercati dei Paesi Emergenti, realizzata <i>principalmente</i> tramite l'investimento in quote di uno o più OICR azionari aventi una politica di gestione con un'elevata concentrazione geografica nell'area di riferimento e che investono <i>prevalentemente</i> in titoli di società di qualità e con prospettive di forte crescita nel lungo termine, con sede nei Paesi Emergenti, o che esercitano la loro attività economica prevalentemente in tali paesi e/o a scopi difensivi, anche in titoli emessi o garantiti da governi dei paesi dell'area di riferimento.</p> <p>Sulla base della tipologia di gestione del Fondo Interno, la volatilità annua sottesa al grado di rischio del fondo Interno tende ad assumere valori nell'intorno del 14%</p>
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>20 anni</p> <p>Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".</p>
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<p><b>Grado di rischio:</b> Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>
<b>POLITICA DI INVESTIMENTO</b>	<p><b>Categoria del Fondo Interno:</b> Azionario</p> <p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:</b> il</p>

	<p>Fondo Interno investe <i>principalmente</i> in quote di uno o più OICR azionari, armonizzati e non, denominati in Euro, gestiti da Società di Gestione non appartenenti al proprio Gruppo di appartenenza. Tali OICR possono a loro volta investire, nel rispetto dei limiti previsti da ciascun regolamento: (i) <i>prevalentemente</i> in azioni ed altri strumenti finanziari di tipo azionario (ii) <i>significativamente</i> in strumenti del mercato monetario e titoli di debito e (iii) in modo <i>residuale</i> in liquidità e quote di OICR. Tali strumenti finanziari possono essere denominati in tutte le valute. Gli OICR nei quali il Fondo Interno investe, possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento per finalità di investimento, di copertura (volta a ridurre l'esposizione alle oscillazioni delle valute presenti nel portafoglio) e di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>In ogni caso, per esigenze di liquidità e nel rispetto del profilo di rischio e delle finalità di investimento del Fondo Interno, la Società potrà <i>residualmente</i> investire il patrimonio del Fondo Interno in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>In qualsiasi momento la Società si riserva il diritto di sostituire, selezionare o aggiungere al portafoglio del Fondo Interno uno o più OICR al fine di perseguire l'obiettivo di investimento.</p> <p><b>Area geografica di riferimento:</b> Globale Paesi Emergenti.</p> <p><b>Categorie Emittenti e/o settori Industriali:</b> non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. Il Fondo Interno può, quindi, investire in OICR azionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.</p> <p><b>Operazioni in Strumenti Finanziari Derivati:</b> coerentemente con il grado di rischio del Fondo Interno, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio. <b>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</b></p> <p>I Fondi Interni sono gestiti dalla Società in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente in Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
<p><b>GARANZIE</b></p>	<p><b><i>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</i></b></p>
<p><b>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</b></p>	
<p><b>COSTI</b></p>	
<p><b>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b></p>	<p><i>La seguente tabella, in relazione alla Classe di Premi Potenziali "A", 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 dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito. La seguente tabella non rappresenta l'effetto del potenziale Bonus d'Investimento e del Bonus Fedeltà attribuibili in caso di</i></p>

assegnazione al Contratto della Classe di Premi Potenziali "B", per la cui completa illustrazione si rimanda alla Sez. B.1) della Parte I del Prospetto d'offerta.

### **Premio Unico Iniziale - Classe di Premi Potenziali "A"**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,05%
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		0,30%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,05%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100%	

**AMMONTARE MINIMO DEL PREMIO UNICO INIZIALE VERSATO 15.000 EURO**

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

#### **DESCRIZIONE DEI COSTI**

##### **A) Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contrahente:**

**Spese fisse di emissione** - Il Contratto non prevede spese fisse di emissione.  
**Costi di caricamento** - Non sono previsti costi di caricamento gravanti direttamente sui premi versati. Tuttavia, nel corso della durata contrattuale, la Società applicherà le **Spese di Gestione del Contratto** a copertura delle spese di gestione del Contratto sostenute dalla Società stessa. Le **Spese di Gestione del Contratto** saranno pari all'1,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e saranno applicate per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

**Costi delle coperture assicurative previste dal contratto** - Il costo per la **Copertura in caso di Decesso** è attualmente pari allo 0,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e sarà applicato per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

Le **Spese di Gestione del Contratto** e il costo per la **Copertura in caso di Decesso** sono dedotti tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo Valore della Quota disponibile, in misura proporzionale su tutti i Fondi Interni collegati al Contratto, in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i diversi Fondi Interni collegati al Contratto.

### **Costi di rimborso del capitale prima della scadenza**

**a)** Nel caso di **Riscatto Parziale** è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative. Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, il primo Riscatto Parziale richiesto dall'Investitore-Contrante è gratuito, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo rivalutato annualmente attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione. Tale importo è dedotto dall'ammontare del Riscatto Parziale dovuto all'Investitore Contraente.

**b)** Nel caso di Riscatto Totale o Riscatto Parziale dal Contratto, il valore liquidato dalla Società all'Investitore-Contrante sarà diminuito delle **Penalità di Riscatto** descritte nella Parte I, sezione C) del presente Prospetto d'offerta.

**Costi di switch** – Nel caso di Switch è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative originate dalla gestione dell'operazione. Entro ciascuna ricorrenza annuale i primi quattro Switch richiesti dall'Investitore-Contrante sono gratuiti, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo rivalutato annualmente attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione effettuata. Tale importo sarà dedotto dalla somma ottenuta dal disinvestimento delle Quote proporzionalmente su tutti i Fondi Interni coinvolti dello *Switch*. Si segnala che tale **Costo Amministrativo** non dipende dal numero dei Fondi Interni interessati dallo Switch.

### **B) Costi gravanti sul Fondo Interno:**

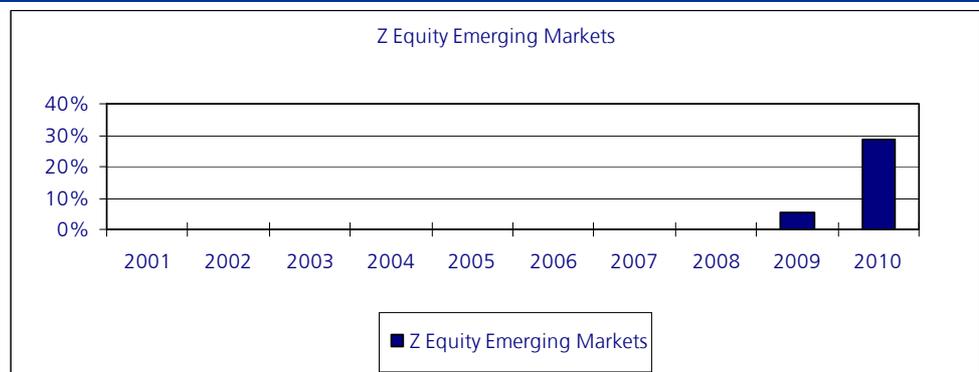
**Commissione di gestione annua del Fondo Interno** - La commissione di gestione annua del Fondo Interno è pari al **2,05%**. La commissione di gestione annua è calcolata quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo Interno e prelevata con la stessa periodicità.

Il Fondo Interno investe più del 10% in parti di OICR. Pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il Fondo Interno investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle società di gestione di tali OICR. Gli OICR possono prevedere inoltre il riconoscimento di *rebates* alla Società, che può retrocedere tali utilità al patrimonio del Fondo Interno.

**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**



**Il Rendimento del Fondo Interno non include i costi di rimborso a carico dell'Investitore-Contrante.**

**I Rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</b>	<b>Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</b>		
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
	n.d.	n.d.	3,05%
<b>RETROCESSIONE AI DISTRIBUTORI</b>	La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla presente proposta di investimento che saranno retrocessi in media ai distributori in base a quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al <b>49%</b>		
<b>Si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</b>			
<b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b>			
<b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</b>	Il Valore della Quota del Fondo Interno viene calcolato dalla Società ogni Giorno Lavorativo della settimana.  Il Valore della Quota viene pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società all'indirizzo <a href="http://www.zurich-zla.it">www.zurich-zla.it</a> .		
<b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-Contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b>			
Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2011. Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011.			
<b>Il Fondo Interno Z EQUITY EMERGING MARKETS è offerto dal 28/10/2009.</b>			
<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b>			
<b>L'Impresa di assicurazione Zurich Life Assurance plc si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.</b>			
			Il Rappresentante legale <b>Dario Moltrasio</b>
			

**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-Contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo Interno.

<b>INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>	
<b>NOME</b>	<b>Denominazione della proposta di investimento finanziario:</b> "Z GLOBAL BOND"
<b>GESTORE</b>	<b>ZURICH LIFE ASSURANCE PLC</b>
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<p><b>Codice del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>ZKAA</b></span></p> <p><b>Valuta di denominazione</b> <span style="float: right;"><b>EURO</b></span></p> <p><b>Data inizio operatività del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>28/10/2009</b></span></p> <p><b>Politica di distribuzione dei Proventi:</b> il Fondo Interno è ad accumulazione dei proventi.</p> <p>E' possibile investire nel Fondo Interno mediante versamento del Premio Unico Iniziale e degli eventuali Premi Unici Aggiuntivi. L'importo investibile nel Fondo Interno non potrà essere inferiore a Euro 200,00 e non potrà essere superiore ad Euro 2.000.000,00.</p> <p>La finalità del Fondo Interno è quella di realizzare la crescita del capitale investito con variabilità dei rendimenti.</p> <p>Le modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> e del <i>Bonus Fedeltà</i>, ove previsti, sono connesse al Contratto (cfr. Art. 5.4 del Contratto) e non al singolo Fondo Interno.</p>
<b>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>	
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<p><b>Tipologia di gestione:</b> Flessibile</p> <p><b>Obiettivo della gestione:</b> L'obiettivo del Fondo Interno è massimizzare il rendimento totale (consistente in una combinazione di rendimento derivante dalla maturazione di interessi, dalla rivalutazione del capitale e dal conseguimento di profitti in caso di movimenti favorevoli dei cambi), nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", <i>principalmente</i> tramite l'investimento in quote di uno o più OICR obbligazionari che investono in titoli di debito a tasso fisso o variabile e in obbligazioni di emittenti governativi o parastatali a livello globale.</p> <p>Sulla base della tipologia di gestione del Fondo Interno, la volatilità annua sottesa al grado di rischio del fondo Interno tende ad assumere valori nell'intorno del 12%</p>
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>20 anni</p> <p>Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".</p>
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<p><b>Grado di rischio:</b> Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un rilevante livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>
<b>POLITICA DI INVESTIMENTO</b>	<p><b>Categoria del Fondo Interno:</b> Obbligazionario</p> <p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:</b> Il Fondo Interno investe <i>principalmente</i> in quote di uno o più OICR</p>

	<p>obbligazionari, armonizzati e non, denominati in Euro, gestiti da Società di Gestione non appartenenti né riconducibili alla Società o al proprio Gruppo di appartenenza. Tali OICR possono a loro volta investire, nel rispetto dei limiti previsti da ciascun regolamento, in (i) titoli di debito emessi da emittenti societari, titoli o prodotti strutturati collegati ad attivi o a valute di qualsiasi nazione, (ii) obbligazioni emesse da organismi sopranazionali, (iii) strumenti finanziari tra cui: titoli azionari (se tali titoli derivano dalla conversione o dallo scambio di un'azione privilegiata o obbligazione di debito), strumenti derivati anche non quotati su mercati regolamentati (tra cui swap, contratti forward, contratti future e opzioni) e in titoli di debito in default e inferiori a <i>investment grade</i>. Non vi sono limitazioni con riferimento alle aree geografiche e, quindi, tali strumenti finanziari possono essere denominati in tutte le valute.</p> <p>In ogni caso, per esigenze di liquidità e nel rispetto del profilo di rischio e delle finalità di investimento del Fondo Interno, la Società potrà <i>residualmente</i> investire il patrimonio del Fondo Interno in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>In qualsiasi momento la Società si riserva il diritto di sostituire, selezionare o aggiungere al portafoglio del Fondo Interno uno o più OICR al fine di perseguire l'obiettivo di investimento.</p> <p><b>Area geografica di riferimento:</b> Globale.</p> <p><b>Categorie Emittenti e/o settori Industriali:</b> L'investimento avviene principalmente in quote di uno o più OICR obbligazionari a livello mondiale che investono, a loro volta, in strumenti finanziari di emittenti governativi, organismi sopranazionali o societari.</p> <p><b>Operazioni in Strumenti Finanziari Derivati:</b> Coerentemente con il grado di rischio del Fondo Interno, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio. <b>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</b></p> <p>I Fondi Interni sono gestiti dalla Società in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente in Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
<p><b>GARANZIE</b></p>	<p><b><i>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</i></b></p>
<p><b>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</b></p>	
<p><b>COSTI</b></p>	
<p><b>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b></p>	<p><i>La seguente tabella, in relazione alla Classe di Premi Potenziali "A", 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 dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito. La seguente tabella non rappresenta l'effetto</i></p>

del potenziale Bonus d'Investimento e del Bonus Fedeltà attribuibili in caso di assegnazione al Contratto della Classe di Premi Potenziali "B", per la cui completa illustrazione si rimanda alla Sez. B.1) della Parte I del Prospetto d'offerta.

### **Premio Unico Iniziale - Classe di Premi Potenziali "A"**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,70%
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		0,30%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,05%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100%	

**AMMONTARE MINIMO DEL PREMIO UNICO INIZIALE VERSATO 15.000 EURO**

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

#### **DESCRIZIONE DEI COSTI**

#### **A) Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contrante:**

**Spese fisse di emissione** - Il Contratto non prevede spese fisse di emissione.  
**Costi di caricamento** - Non sono previsti costi di caricamento gravanti direttamente sui premi versati. Tuttavia, nel corso della durata contrattuale, la Società applicherà le **Spese di Gestione del Contratto** a copertura delle spese di gestione del Contratto sostenute dalla Società stessa. Le **Spese di Gestione del Contratto** saranno pari all'1,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e saranno applicate per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

**Costi delle coperture assicurative previste dal contratto** - Il costo per la **Copertura in caso di Decesso** è attualmente pari allo 0,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e sarà applicato per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

Le **Spese di Gestione del Contratto** e il costo per la **Copertura in caso di Decesso** sono dedotti tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo Valore della Quota disponibile, in misura proporzionale su tutti i Fondi Interni collegati al Contratto, in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione

percentuale delle Quote tra i diversi Fondi Interni collegati al Contratto.

**Costi di rimborso del capitale prima della scadenza**

**a)** Nel caso di **Riscatto Parziale** è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative. Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, il primo Riscatto Parziale richiesto dall'Investitore-Contrainte è gratuito, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione. Tale importo è dedotto dall'ammontare del Riscatto Parziale dovuto all'Investitore Contraente.

**b)** Nel caso di Riscatto Totale o Riscatto Parziale dal Contratto, il valore liquidato dalla Società all'Investitore-Contrainte sarà diminuito delle **Penalità di Riscatto** descritte nella Parte I, sezione C) del presente Prospetto d'offerta.

**Costi di switch** – Nel caso di Switch è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative originate dalla gestione dell'operazione. Entro ciascuna ricorrenza annuale i primi quattro Switch richiesti dall'Investitore-Contrainte sono gratuiti, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione effettuata. Tale importo sarà dedotto dalla somma ottenuta dal disinvestimento delle Quote proporzionalmente su tutti i Fondi Interni coinvolti dello *Switch*. Si segnala che tale **Costo Amministrativo** non dipende dal numero dei Fondi Interni interessati dallo Switch.

**B) Costi gravanti sul Fondo Interno:**

**Commissione di gestione annua del Fondo Interno** - La commissione di gestione annua del Fondo Interno è pari all'**1,70%**. La commissione di gestione annua è calcolata quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo Interno e prelevata con la stessa periodicità.

Il Fondo Interno investe più del 10% in parti di OICR. Pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il Fondo Interno investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle società di gestione di tali OICR. Gli OICR possono prevedere inoltre il riconoscimento di *rebates* alla Società, che può retrocedere tali utilità al patrimonio del Fondo Interno.

**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**



**Il Rendimento del Fondo Interno non include i costi di rimborso a carico dell'Investitore-Contrainte.**

**I Rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

**TOTAL EXPENSE RATIO (TER)**

Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
2008	2009	2010
n.d.	n.d.	2,12%

<b>RETROCESSIONE AI DISTRIBUTORI</b>	La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla presente proposta di investimento che saranno retrocessi in media ai distributori in base a quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al <b>49%</b>
<b>Si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</b>	
<b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b>	
<b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</b>	Il Valore della Quota del Fondo Interno viene calcolato dalla Società ogni Giorno Lavorativo della settimana.  Il Valore della Quota viene pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società all'indirizzo <a href="http://www.zurich-zla.it">www.zurich-zla.it</a> .
<b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-Contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b>	
<i>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2011. Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011.</i>	
<b>Il Fondo Interno Z GLOBAL BOND è offerto dal 28/10/2009.</b>	
<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b>	
<b>L'Impresa di assicurazione Zurich Life Assurance plc si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.</b>	
<p>Il Rappresentante legale <b>Dario Moltrasio</b></p> 	

**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-Contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo Interno.

<b>INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>	
<b>NOME</b>	<b>Denominazione della proposta di investimento finanziario:</b> "Z INTERNATIONAL BOND"
<b>GESTORE</b>	<b>ZURICH LIFE ASSURANCE PLC</b>
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<p><b>Codice del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>ZLAA</b></span></p> <p><b>Valuta di denominazione</b> <span style="float: right;"><b>EURO</b></span></p> <p><b>Data inizio operatività del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>28/10/2009</b></span></p> <p><b>Politica di distribuzione dei Proventi:</b> il Fondo Interno è ad accumulazione dei proventi.</p> <p>E' possibile investire nel Fondo Interno mediante versamento del Premio Unico Iniziale e degli eventuali Premi Unici Aggiuntivi. L'importo investibile nel Fondo Interno non potrà essere inferiore a Euro 200,00 e non potrà essere superiore ad Euro 2.000.000,00.</p> <p>La finalità del Fondo Interno è la crescita del capitale con variabilità dei rendimenti.</p> <p>Le modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> e del <i>Bonus Fedeltà</i>, ove previsti, sono connesse al Contratto (cfr. Art. 5.4 del Contratto) e non al singolo Fondo Interno.</p>
<b>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>	
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<p><b>Tipologia di gestione:</b> Flessibile</p> <p><b>Obiettivo della gestione:</b> l'obiettivo del Fondo Interno è massimizzare il rendimento del capitale, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", tramite l'esposizione ai mercati obbligazionari, valutari e monetari globali, <i>principalmente</i> tramite l'investimento in quote di uno o più OICR obbligazionari che investono in titoli di debito a tasso fisso o variabile e in obbligazioni di emittenti governativi, parastatali e societari a livello globale, con esposizione ai mercati di riferimento, anche tramite l'utilizzo di strumenti derivati.</p> <p>Sulla base della tipologia di gestione del Fondo Interno, la volatilità annua sottesa al grado di rischio del fondo Interno tende ad assumere valori nell'intorno del 9%</p>
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>20 anni</p> <p>Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".</p>
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<p><b>Grado di rischio:</b> Medio-Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un rilevante livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>
<b>POLITICA DI INVESTIMENTO</b>	<b>Categoria del Fondo Interno:</b> Obbligazionario

	<p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:</b> il Fondo Interno investe <i>principalmente</i> in quote di uno o più OICR obbligazionari, armonizzati e non, denominati in Euro, gestiti da Società di Gestione non appartenenti né riconducibili alla Società o al proprio Gruppo di appartenenza. Tali OICR possono a loro volta investire, nel rispetto dei limiti previsti da ciascun regolamento: (i) <i>prevalentemente</i> in strumenti del mercato monetario, in titoli di debito e in liquidità e (ii) in modo <i>residuale</i> in OICR. Non vi sono limitazioni con riferimento alle aree geografiche e, quindi, tali strumenti finanziari possono essere denominati in tutte le valute.</p> <p>Gli OICR, nei quali il Fondo Interno investe, possono inoltre utilizzare, nei limiti previsti da ciascun regolamento e per finalità di investimento, di copertura (volta a ridurre l'esposizione alle oscillazioni delle valute presenti nel portafoglio) e di una gestione efficiente del portafoglio, strumenti derivati anche non quotati su mercati regolamentati (tra cui <i>swap</i>, contratti <i>forward</i>, contratti future e opzioni); tali OICR possono inoltre investire in titoli di debito in <i>default</i> e inferiori a <i>investment grade</i>.</p> <p>In ogni caso, per esigenze di liquidità e nel rispetto del profilo di rischio e delle finalità di investimento del Fondo Interno, la Società potrà <i>residualmente</i> investire il patrimonio del Fondo Interno in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>In qualsiasi momento la Società si riserva il diritto di sostituire, selezionare o aggiungere al portafoglio del Fondo Interno uno o più OICR al fine di perseguire l'obiettivo di investimento.</p> <p><b>Area geografica di riferimento:</b> Globale.</p> <p><b>Categorie Emittenti e/o settori Industriali</b> L'investimento avviene <i>principalmente</i> in quote di uno o più OICR obbligazionari a livello mondiale che investono, a loro volta, in strumenti finanziari di emittenti governativi, parastatali e societari.</p> <p><b>Operazioni in Strumenti Finanziari Derivati:</b> Coerentemente con il grado di rischio del Fondo Interno, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio. <b>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</b></p> <p>I Fondi Interni sono gestiti dalla Società in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente in Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
<p><b>GARANZIE</b></p>	<p><b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che l'Investitore-Contrahente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b></p>
<p><b>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</b></p>	
<p><b>COSTI</b></p>	
<p><b>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b></p>	<p>La seguente tabella, in relazione alla Classe di Premi Potenziali "A", 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 dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione</p>

qualora 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. La seguente tabella non rappresenta l'effetto del potenziale Bonus d'Investimento e del Bonus Fedeltà attribuibili in caso di assegnazione al Contratto della Classe di Premi Potenziali "B", per la cui completa illustrazione si rimanda alla Sez. B.1) della Parte I del Prospetto d'offerta.

#### Premio Unico Iniziale - Classe di Premi Potenziali "A"

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,70%
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		0,30%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,05%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100%	

**AMMONTARE MINIMO DEL PREMIO UNICO INIZIALE VERSATO 15.000 EURO**

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

#### DESCRIZIONE DEI COSTI

##### **A) Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contrante:**

**Spese fisse di emissione** - Il Contratto non prevede spese fisse di emissione.

**Costi di caricamento** - Non sono previsti costi di caricamento gravanti direttamente sui premi versati. Tuttavia, nel corso della durata contrattuale, la Società applicherà le **Spese di Gestione del Contratto** a copertura delle spese di gestione del Contratto sostenute dalla Società stessa. Le **Spese di Gestione del Contratto** saranno pari all'1,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e saranno applicate per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

**Costi delle coperture assicurative previste dal contratto** - Il costo per la **Copertura in caso di Decesso** è attualmente pari allo 0,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e sarà applicato per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

Le **Spese di Gestione del Contratto** e il costo per la **Copertura in caso di Decesso** sono dedotti tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo Valore della Quota disponibile, in misura proporzionale su tutti i Fondi Interni

collegati al Contratto, in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i diversi Fondi Interni collegati al Contratto.

#### **Costi di rimborso del capitale prima della scadenza**

**a)** Nel caso di **Riscatto Parziale** è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative. Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, il primo Riscatto Parziale richiesto dall'Investitore-Contrainte è gratuito, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione. Tale importo è dedotto dall'ammontare del Riscatto Parziale dovuto all'Investitore Contraente.

**b)** Nel caso di Riscatto Totale o Riscatto Parziale dal Contratto, il valore liquidato dalla Società all'Investitore-Contrainte sarà diminuito delle **Penalità di Riscatto** descritte nella Parte I, sezione C) del presente Prospetto d'offerta.

**Costi di switch** – Nel caso di Switch è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative originate dalla gestione dell'operazione. Entro ciascuna ricorrenza annuale i primi quattro Switch richiesti dall'Investitore-Contrainte sono gratuiti, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione effettuata. Tale importo sarà dedotto dalla somma ottenuta dal disinvestimento delle Quote proporzionalmente su tutti i Fondi Interni coinvolti dello *Switch*. Si segnala che tale **Costo Amministrativo** non dipende dal numero dei Fondi Interni interessati dallo Switch.

#### **B) Costi gravanti sul Fondo Interno:**

**Commissione di gestione annua del Fondo Interno** - La commissione di gestione annua del Fondo Interno è pari all'**1,70%**. La commissione di gestione annua è calcolata quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo Interno e prelevata con la stessa periodicità.

Il Fondo Interno investe più del 10% in parti di OICR. Pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il Fondo Interno investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle società di gestione di tali OICR. Gli OICR possono prevedere inoltre il riconoscimento di *rebates* alla Società, che può retrocedere tali utilità al patrimonio del Fondo Interno.

**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**



**Il Rendimento del Fondo Interno non include i costi di rimborso a carico dell'Investitore-Contrainte.**

**I Rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</b>	<b>Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</b>		
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
	n.d.	n.d.	1,99%
<b>RETROCESSIONE AI DISTRIBUTORI</b>	La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla presente proposta di investimento che saranno retrocessi in media ai distributori in base a quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al <b>52%</b>		
<b>Si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</b>			
<b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b>			
<b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</b>	Il Valore della Quota del Fondo Interno viene calcolato dalla Società ogni Giorno Lavorativo della settimana.  Il Valore della Quota viene pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società all'indirizzo <a href="http://www.zurich-zla.it">www.zurich-zla.it</a> .		
<b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-Contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b>			
Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2011. Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011.			
<b>Il Fondo Interno Z INTERNATIONAL BOND è offerto dal 28/10/2009.</b>			
<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b>			
<b>L'Impresa di assicurazione Zurich Life Assurance plc si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.</b>			
			Il Rappresentante legale <b>Dario Moltrasio</b>
			

**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-Contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo Interno.

**INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

<b>NOME</b>	<b>Denominazione della proposta di investimento finanziario:</b> "Z LIQUIDITY"	
<b>GESTORE</b>	<b>ZURICH LIFE ASSURANCE PLC</b>	
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<b>Codice del Fondo Interno</b>	<b>ZMAA</b>
	<b>Valuta di denominazione</b>	<b>EURO</b>
	<b>Data inizio operatività del Fondo Interno</b>	<b>28/10/2009</b>
	<b>Politica di distribuzione dei Proventi:</b> il Fondo Interno è ad accumulazione dei proventi. E' possibile investire nel Fondo Interno mediante versamento del Premio Unico Iniziale e degli eventuali Premi Unici Aggiuntivi. L'importo investibile nel Fondo Interno non potrà essere inferiore a Euro 200,00 e non potrà essere superiore ad Euro 2.000.000,00. La finalità del Fondo Interno è la conservazione del capitale.  Le modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> e del <i>Bonus Fedeltà</i> , ove previsti, sono connesse al Contratto (cfr. Art. 5.4 del Contratto) e non al singolo Fondo Interno.	

**STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<b>Tipologia di gestione:</b> Flessibile  <b>Obiettivo della gestione:</b> l'obiettivo del Fondo Interno è la conservazione del capitale, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", tramite l'esposizione ai mercati monetari e obbligazionari dell'area Euro, realizzata <i>principalmente</i> tramite l'investimento in quote di uno o più OICR monetari con un'esposizione alla classe di attivi ed ai mercati di riferimento, anche tramite l'utilizzo di strumenti derivati.  Sulla base della tipologia di gestione del Fondo Interno, la volatilità annua sottesa al grado di rischio del fondo Interno tende ad assumere valori nell'intorno dell'1%	
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	4 anni  Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".	
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<b>Grado di rischio:</b> Basso  Tale grado di rischio esprime un moderato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.	
<b>POLITICA DI INVESTIMENTO</b>	<b>Categoria del Fondo Interno:</b> Liquidità area Euro.  <b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:</b> il Fondo Interno investe <i>principalmente</i> in quote di uno o più OICR monetari, armonizzati e non, denominati in Euro, gestiti da Società di Gestione non appartenenti né riconducibili alla Società o al proprio Gruppo di appartenenza. Tali OICR investono <i>principalmente</i> in strumenti del mercato monetario e in titoli di debito a breve termine e in liquidità; in modo <i>residuale</i> in obbligazioni corporate.	

	<p>Gli OICR nei quali il Fondo Interno investe, possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento per finalità di copertura (volta a ridurre l'esposizione alle oscillazioni delle valute presenti nel portafoglio) e di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>In ogni caso, per esigenze di liquidità e nel rispetto del profilo di rischio e delle finalità di investimento del Fondo Interno, la Società potrà <i>residualmente</i> investire il patrimonio del Fondo Interno in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>In qualsiasi momento la Società si riserva il diritto di sostituire, selezionare o aggiungere al portafoglio del Fondo Interno uno o più OICR al fine di perseguire l'obiettivo di investimento. Tali strumenti finanziari possono essere denominati in valute diverse dall'Euro.</p> <p><b>Area geografica di riferimento:</b> Area Euro.</p> <p><b>Categorie Emittenti e/o settori Industriali:</b> L'investimento avviene <i>principalmente</i> in quote di uno o più OICR monetari a livello mondiale che investono, a loro volta, in titoli obbligazionari di emittenti governativi, organismi sopranazionali o corporate.</p> <p><b>Operazioni in Strumenti Finanziari Derivati:</b> Coerentemente con il grado di rischio del Fondo Interno, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio. <b>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</b></p> <p>I Fondi Interni sono gestiti dalla Società in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente in Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
<p><b>GARANZIE</b></p>	<p><b><i>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</i></b></p>
<p><b>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</b></p>	
<p><b>COSTI</b></p>	
<p><b>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b></p>	<p><i>La seguente tabella, in relazione alla Classe di Premi Potenziali "A", 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 dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito. La seguente tabella non rappresenta l'effetto del potenziale Bonus d'Investimento e del Bonus Fedeltà attribuibili in caso di assegnazione al Contratto della Classe di Premi Potenziali "B", per la cui completa illustrazione si rimanda alla Sez. B.1) della Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>

### Premio Unico Iniziale - Classe di Premi Potenziali "A"

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		0,80%
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		1,50%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,25%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100%	

**AMMONTARE MINIMO DEL PREMIO UNICO INIZIALE VERSATO 15.000 EURO**

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

#### DESCRIZIONE DEI COSTI

#### A) Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contrahente:

**Spese fisse di emissione** - Il Contratto non prevede spese fisse di emissione.

**Costi di caricamento** - Non sono previsti costi di caricamento gravanti direttamente sui premi versati. Tuttavia, nel corso della durata contrattuale, la Società applicherà le **Spese di Gestione del Contratto** a copertura delle spese di gestione del Contratto sostenute dalla Società stessa. Le **Spese di Gestione del Contratto** saranno pari all'1,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e saranno applicate per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

**Costi delle coperture assicurative previste dal contratto** - Il costo per la **Copertura in caso di Decesso** è attualmente pari allo 0,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e sarà applicato per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

Le **Spese di Gestione del Contratto** e il costo per la **Copertura in caso di Decesso** sono dedotti tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo Valore della Quota disponibile, in misura proporzionale su tutti i Fondi Interni collegati al Contratto, in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i diversi Fondi Interni collegati al Contratto.

### **Costi di rimborso del capitale prima della scadenza**

**a)** Nel caso di **Riscatto Parziale** è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative. Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, il primo Riscatto Parziale richiesto dall'Investitore-Contrante è gratuito, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione. Tale importo è dedotto dall'ammontare del Riscatto Parziale dovuto all'Investitore Contraente.

**b)** Nel caso di Riscatto Totale o Riscatto Parziale dal Contratto, il valore liquidato dalla Società all'Investitore-Contrante sarà diminuito delle **Penalità di Riscatto** descritte nella Parte I, sezione C) del presente Prospetto d'offerta.

**Costi di switch** – Nel caso di Switch è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative originate dalla gestione dell'operazione. Entro ciascuna ricorrenza annuale i primi quattro Switch richiesti dall'Investitore-Contrante sono gratuiti, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione effettuata. Tale importo sarà dedotto dalla somma ottenuta dal disinvestimento delle Quote proporzionalmente su tutti i Fondi Interni coinvolti dello *Switch*. Si segnala che tale **Costo Amministrativo** non dipende dal numero dei Fondi Interni interessati dallo Switch.

### **B) Costi gravanti sul Fondo Interno:**

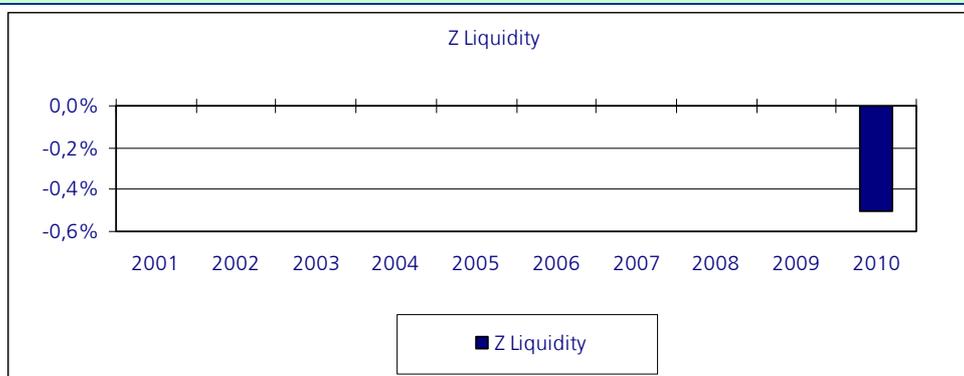
**Commissione di gestione annua del Fondo Interno** - La commissione di gestione annua del Fondo Interno è pari allo **0,80%**. La commissione di gestione annua è calcolata quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo Interno e prelevata con la stessa periodicità.

Il Fondo Interno investe più del 10% in parti di OICR. Pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il Fondo Interno investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle società di gestione di tali OICR. Gli OICR possono prevedere inoltre il riconoscimento di *rebates* alla Società, che può retrocedere tali utilità al patrimonio del Fondo Interno.

**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**



**Il Rendimento del Fondo Interno non include i costi di rimborso a carico dell'Investitore-Contrante.**

**I Rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</b>	<b>Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</b>		
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
	n.d.	n.d.	1,09%
<b>RETROCESSIONE AI DISTRIBUTORI</b>	La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla presente proposta di investimento che saranno retrocessi in media ai distributori in base a quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al <b>54%</b>		
<b>Si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</b>			
<b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b>			
<b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</b>	<p>Il Valore della Quota del Fondo Interno viene calcolato dalla Società ogni Giorno Lavorativo della settimana.</p> <p>Il Valore della Quota viene pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società all'indirizzo <a href="http://www.zurich-zla.it">www.zurich-zla.it</a>.</p>		
<b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-Contrante, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b>			
<p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2011.  Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011.</p>			
<b>Il Fondo Interno Z LIQUIDITY è offerto dal 28/10/2009.</b>			
<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b>			
<b>L'Impresa di assicurazione Zurich Life Assurance plc si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.</b>			
			<p>Il Rappresentante legale  <b>Dario Moltrasio</b></p> 

**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-Contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo Interno.

<b>INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>	
<b>NOME</b>	<b>Denominazione della proposta di investimento finanziario:</b> "Z BALANCED PATRIMOINE"
<b>GESTORE</b>	<b>ZURICH LIFE ASSURANCE PLC</b>
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<p><b>Codice del Fondo Interno</b> <b>ZNAA</b></p> <p><b>Valuta di denominazione</b> <b>EURO</b></p> <p><b>Data inizio operatività del Fondo Interno</b> <b>28/10/2009</b></p> <p><b>Politica di distribuzione dei Proventi:</b> il Fondo Interno è ad accumulazione dei proventi.</p> <p>E' possibile investire nel Fondo Interno mediante versamento del Premio Unico Iniziale e degli eventuali Premi Unici Aggiuntivi. L'importo investibile nel Fondo Interno non potrà essere inferiore a Euro 200,00 e non potrà essere superiore ad Euro 2.000.000,00.</p> <p>La finalità del Fondo Interno è quella di realizzare la crescita del capitale investito in un orizzonte temporale di medio termine.</p> <p>Le modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> e del <i>Bonus Fedeltà</i>, ove previsti, sono connesse al Contratto (cfr. Art. 5.4 del Contratto) e non al singolo Fondo Interno.</p>
<b>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>	
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<p><b>Tipologia di gestione:</b> Flessibile</p> <p><b>Obiettivo della gestione:</b> L'obiettivo del Fondo Interno è l'ottenimento della crescita del capitale, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", con un'esposizione al mercato azionario e obbligazionario a livello Europeo e/o internazionale realizzata <i>principalmente</i> tramite l'investimento in quote di uno o più OICR bilanciati aventi una politica di gestione dinamica e una strategia d'investimento priva di vincoli di allocazione predeterminati in termini di area geografica, settore di attività, tipologia o caratteristica dei titoli.</p> <p>Sulla base della tipologia di gestione del Fondo Interno, la volatilità annua sottesa al grado di rischio del fondo Interno tende ad assumere valori nell'intorno del 9%</p>
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>20 anni</p> <p>Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".</p>
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<p><b>Grado di rischio:</b> Medio Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un rilevante livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>
<b>POLITICA DI INVESTIMENTO</b>	<p><b>Categoria del Fondo Interno:</b> Bilanciato</p> <p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:</b> Il Fondo Interno investe <i>principalmente</i> in quote di uno o più OICR bilanciati, armonizzati e non, denominati in Euro, gestiti da Società di Gestione non</p>

	<p>appartenenti né riconducibili alla Società o al proprio Gruppo di appartenenza. Tali OICR possono a loro volta investire, nel rispetto dei limiti previsti da ciascun regolamento: (i) <i>prevalentemente</i> (almeno il 50% del portafoglio) in strumenti del mercato monetario, in titoli di debito e in liquidità dei mercati dell'area Euro e/o internazionali, compresi i Paesi Emergenti in misura rilevante (fino al 25% del portafoglio); (ii) <i>significativamente</i> (per un massimo del 50% del portafoglio) in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario dei mercati dell'area Euro e/o internazionali compresi i Paesi Emergenti in misura rilevante (fino al 25% del portafoglio) e (iii) in modo <i>residuale</i> in OICR. Non vi sono limitazioni con riferimento alle aree geografiche e, quindi, tali strumenti finanziari possono essere denominati in tutte le valute.</p> <p>Gli OICR nei quali il Fondo Interno investe, possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento per finalità di investimento, di copertura (volta a ridurre l'esposizione alle oscillazioni delle valute presenti nel portafoglio) e di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>In ogni caso, per esigenze di liquidità e nel rispetto del profilo di rischio e delle finalità di investimento del Fondo Interno, la Società potrà <i>residualmente</i> investire il patrimonio del Fondo Interno in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>In qualsiasi momento la Società si riserva il diritto di sostituire, selezionare o aggiungere al portafoglio del Fondo Interno uno o più OICR al fine di perseguire l'obiettivo di investimento.</p> <p><b>Area geografica di riferimento:</b> Globale, inclusi Paesi Emergenti</p> <p><b>Categorie Emittenti e/o settori Industriali:</b> non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. Il Fondo Interno può, quindi, investire in OICR bilanciati che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.</p> <p><b>Operazioni in Strumenti Finanziari Derivati:</b> Coerentemente con il grado di rischio del Fondo Interno, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio. <b>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</b></p> <p>I Fondi Interni sono gestiti dalla Società in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente in Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
<p><b>GARANZIE</b></p>	<p><b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b></p>
<p><b>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</b></p>	
<p><b>COSTI</b></p>	
<p><b>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b></p>	<p>La seguente tabella, in relazione alla Classe di Premi Potenziali "A", 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 dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal contratto rappresenta il capitale nominale;</p>

quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito. La seguente tabella non rappresenta l'effetto del potenziale Bonus d'Investimento e del Bonus Fedeltà attribuibili in caso di assegnazione al Contratto della Classe di Premi Potenziali "B", per la cui completa illustrazione si rimanda alla Sez. B.1) della Parte I del Prospetto d'offerta.

#### Premio Unico Iniziale - Classe di Premi Potenziali "A"

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,05%
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		0,30%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,05%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100%	

**AMMONTARE MINIMO DEL PREMIO UNICO INIZIALE VERSATO 15.000 EURO**

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

#### DESCRIZIONE DEI COSTI

##### **A) Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contrante:**

**Spese fisse di emissione** - Il Contratto non prevede spese fisse di emissione.

**Costi di caricamento** - Non sono previsti costi di caricamento gravanti direttamente sui premi versati. Tuttavia, nel corso della durata contrattuale, la Società applicherà le **Spese di Gestione del Contratto** a copertura delle spese di gestione del Contratto sostenute dalla Società stessa. Le **Spese di Gestione del Contratto** saranno pari all'1,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e saranno applicate per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

**Costi delle coperture assicurative previste dal contratto** - Il costo per la **Copertura in caso di Decesso** è attualmente pari allo 0,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e sarà applicato per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

Le **Spese di Gestione del Contratto** e il costo per la **Copertura in caso di Decesso** sono dedotti tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo Valore della Quota disponibile, in misura proporzionale su tutti i Fondi Interni collegati al Contratto, in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione

percentuale delle Quote tra i diversi Fondi Interni collegati al Contratto.

#### **Costi di rimborso del capitale prima della scadenza**

**a)** Nel caso di **Riscatto Parziale** è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative. Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, il primo Riscatto Parziale richiesto dall'Investitore-Contrahente è gratuito, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione. Tale importo è dedotto dall'ammontare del Riscatto Parziale dovuto all'Investitore Contraente.

**b)** Nel caso di Riscatto Totale o Riscatto Parziale dal Contratto, il valore liquidato dalla Società all'Investitore-Contrahente sarà diminuito delle **Penalità di Riscatto** descritte nella Parte I, sezione C) del presente Prospetto d'offerta.

**Costi di switch** – Nel caso di Switch è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative originate dalla gestione dell'operazione. Entro ciascuna ricorrenza annuale i primi quattro Switch richiesti dall'Investitore-Contrahente sono gratuiti, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione effettuata. Tale importo sarà dedotto dalla somma ottenuta dal disinvestimento delle Quote proporzionalmente su tutti i Fondi Interni coinvolti dello *Switch*. Si segnala che tale **Costo Amministrativo** non dipende dal numero dei Fondi Interni interessati dallo Switch.

#### **B) Costi gravanti sul Fondo Interno:**

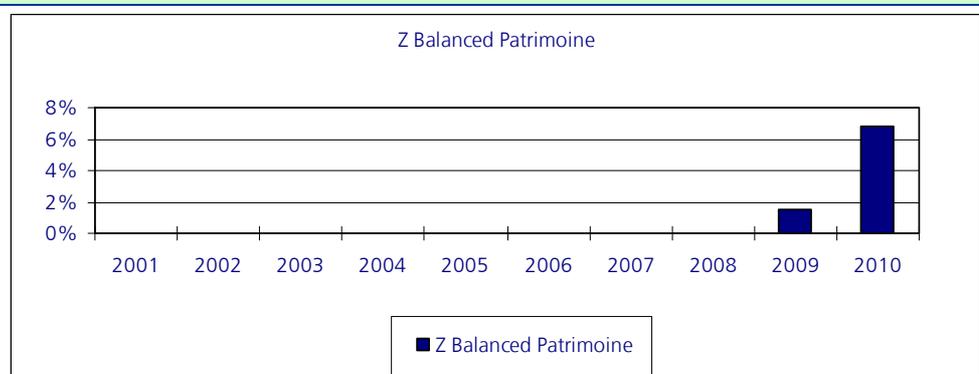
**Commissione di gestione annua del Fondo Interno** - La commissione di gestione annua del Fondo Interno è pari al **2,05%**. La commissione di gestione annua è calcolata quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo Interno e prelevata con la stessa periodicità.

Il Fondo Interno investe più del 10% in parti di OICR. Pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il Fondo Interno investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle società di gestione di tali OICR. Gli OICR possono prevedere inoltre il riconoscimento di *rebates* alla Società, che può retrocedere tali utilità al patrimonio del Fondo Interno.

**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**



**Il Rendimento del Fondo Interno non include i costi di rimborso a carico dell'Investitore-Contrahente.**

**I Rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</b>	<b>Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</b>		
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
	n.d.	n.d.	2,85%
<b>RETROCESSIONE AI DISTRIBUTORI</b>	La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla presente proposta di investimento che saranno retrocessi in media ai distributori in base a quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al <b>49%</b>		
<b>Si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</b>			
<b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b>			
<b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</b>	Il Valore della Quota del Fondo Interno viene calcolato dalla Società ogni Giorno Lavorativo della settimana.  Il Valore della Quota viene pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società all'indirizzo <a href="http://www.zurich-zla.it">www.zurich-zla.it</a> .		
<b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-Contrante, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b>			
Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2011. Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011.			
<b>Il Fondo Interno Z BALANCED PATRIMOINE è offerto dal 28/10/2009.</b>			
<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b>			
<b>L'Impresa di assicurazione Zurich Life Assurance plc si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.</b>			
			Il Rappresentante legale <b>Dario Moltrasio</b>
			

**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-Contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo Interno.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
<b>NOME</b>	<b>Denominazione della proposta di investimento finanziario:</b> "Z BALANCED MULTI INVESTMENT"
<b>GESTORE</b>	<b>ZURICH LIFE ASSURANCE PLC</b>
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<p><b>Codice del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>ZPAA</b></span></p> <p><b>Valuta di denominazione</b> <span style="float: right;"><b>EURO</b></span></p> <p><b>Data inizio operatività del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>28/10/2009</b></span></p> <p><b>Politica di distribuzione dei Proventi:</b> il Fondo Interno è ad accumulazione dei proventi. E' possibile investire nel Fondo Interno mediante versamento del Premio Unico Iniziale e degli eventuali Premi Unici Aggiuntivi. L'importo investibile nel Fondo Interno non potrà essere inferiore a Euro 200,00 e non potrà essere superiore ad Euro 2.000.000,00. La finalità del Fondo Interno è quella di realizzare la crescita del capitale nel lungo termine.</p> <p>Le modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> e del <i>Bonus Fedeltà</i>, ove previsti, sono connesse al Contratto (cfr. Art. 5.4 del Contratto) e non al singolo Fondo Interno.</p>
STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<p><b>Tipologia di gestione:</b> Flessibile</p> <p><b>Obiettivo della gestione:</b> L'obiettivo del Fondo Interno è l'ottenimento della rivalutazione del capitale, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", tramite l'esposizione ai mercati mondiali investendo <i>principalmente</i> in quote di uno o più OICR flessibili con stile di gestione ampiamente discrezionale nelle scelte di allocazione che permette risposte tattiche all'andamento dei mercati.</p> <p>Sulla base della tipologia di gestione del Fondo Interno, la volatilità annua sottesa al grado di rischio del fondo Interno tende ad assumere valori nell'intorno del 7%</p>
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>20 Anni</p> <p>Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".</p>
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<p><b>Grado di rischio:</b> Medio Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>
<b>POLITICA DI INVESTIMENTO</b>	<p><b>Categoria del Fondo Interno:</b> Flessibile</p> <p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:</b> il Fondo Interno investe <i>principalmente</i> in quote di uno o più OICR flessibili, armonizzati e non, denominati in Euro, gestiti da Società di Gestione non appartenenti né riconducibili alla Società o al proprio Gruppo di appartenenza. Tali OICR, pur non avendo nessun vincolo sulla composizione degli investimenti di base, a loro volta sono mediamente investiti: (i)</p>

	<p><i>prevalentemente</i> in strumenti del mercato monetario, in titoli di debito e in liquidità; (ii) <i>prevalentemente</i> in OICR e (iii) <i>residualmente</i> in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario. Non vi sono limitazioni con riferimento alle aree geografiche e, quindi, tali strumenti finanziari possono essere denominati in tutte le valute. Gli OICR nei quali il Fondo Interno investe, possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento per finalità di investimento, di copertura (volta a ridurre l'esposizione alle oscillazioni delle valute presenti nel portafoglio) e di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>In ogni caso, per esigenze di liquidità e nel rispetto del profilo di rischio e delle finalità di investimento del Fondo Interno, la Società potrà <i>residualmente</i> investire il patrimonio del Fondo Interno in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>In qualsiasi momento la Società si riserva il diritto di sostituire, selezionare o aggiungere al portafoglio del Fondo Interno uno o più OICR al fine di perseguire l'obiettivo di investimento.</p> <p><b>Area geografica di riferimento:</b> Globale.</p> <p><b>Categorie Emittenti e/o settori Industriali:</b> non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. Il Fondo Interno può, quindi, investire in OICR flessibili che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.</p> <p><b>Operazioni in Strumenti Finanziari Derivati:</b> coerentemente con il grado di rischio del Fondo Interno, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio. <b>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</b></p> <p>I Fondi Interni sono gestiti dalla Società in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente in Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
<p><b>GARANZIE</b></p>	<p><b><i>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</i></b></p>
<p><b>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</b></p>	
<p><b>COSTI</b></p>	
<p><b>TABELLE DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b></p>	<p><i>La seguente tabella, in relazione alla Classe di Premi Potenziali "A", 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 dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito. La seguente tabella non rappresenta l'effetto del potenziale Bonus d'Investimento e del Bonus Fedeltà attribuibili in caso di assegnazione al Contratto della Classe di Premi Potenziali "B", per la cui</i></p>

completa illustrazione si rimanda alla Sez. B.1) della Parte I del Prospetto d'offerta.

### Premio Unico Iniziale - Classe di Premi Potenziali "A"

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,05%
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		0,30%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,05%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100%	

**AMMONTARE MINIMO DEL PREMIO UNICO INIZIALE VERSATO 15.000 EURO**

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

#### DESCRIZIONE DEI COSTI

#### A) Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contrahente:

**Spese fisse di emissione** - Il Contratto non prevede spese fisse di emissione.  
**Costi di caricamento** - Non sono previsti costi di caricamento gravanti direttamente sui premi versati. Tuttavia, nel corso della durata contrattuale, la Società applicherà le **Spese di Gestione del Contratto** a copertura delle spese di gestione del Contratto sostenute dalla Società stessa. Le **Spese di Gestione del Contratto** saranno pari all'1,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e saranno applicate per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

**Costi delle coperture assicurative previste dal contratto** - Il costo per la **Copertura in caso di Decesso** è attualmente pari allo 0,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e sarà applicato per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

Le **Spese di Gestione del Contratto** e il costo per la **Copertura in caso di Decesso** sono dedotti tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo Valore della Quota disponibile, in misura proporzionale su tutti i Fondi Interni collegati al Contratto, in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i diversi Fondi Interni collegati al Contratto.

### **Costi di rimborso del capitale prima della scadenza**

**a)** Nel caso di **Riscatto Parziale** è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative. Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, il primo Riscatto Parziale richiesto dall'Investitore-Contratante è gratuito, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione. Tale importo è dedotto dall'ammontare del Riscatto Parziale dovuto all'Investitore Contratante.

**b)** Nel caso di Riscatto Totale o Riscatto Parziale dal Contratto, il valore liquidato dalla Società all'Investitore-Contratante sarà diminuito delle **Penalità di Riscatto** descritte nella Parte I, sezione C) del presente Prospetto d'offerta.

**Costi di switch** – Nel caso di Switch è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative originate dalla gestione dell'operazione. Entro ciascuna ricorrenza annuale i primi quattro Switch richiesti dall'Investitore-Contratante sono gratuiti, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione effettuata. Tale importo sarà dedotto dalla somma ottenuta dal disinvestimento delle Quote proporzionalmente su tutti i Fondi Interni coinvolti dello *Switch*. Si segnala che tale **Costo Amministrativo** non dipende dal numero dei Fondi Interni interessati dallo Switch.

#### **B) Costi gravanti sul Fondo Interno:**

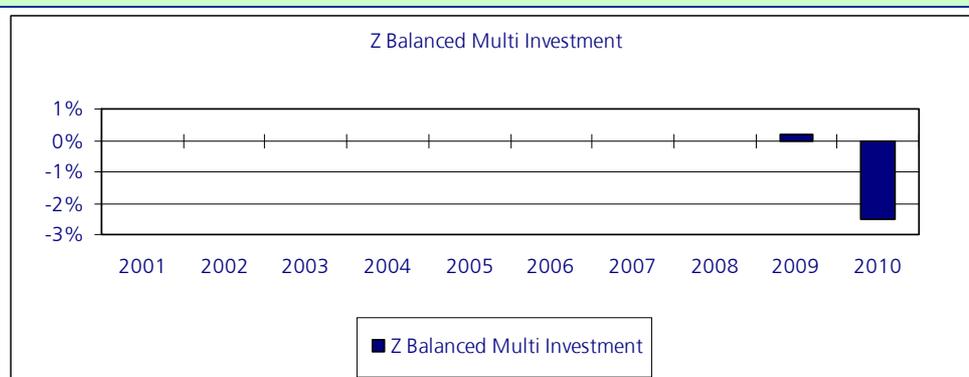
**Commissione di gestione annua del Fondo Interno** - La commissione di gestione annua del Fondo Interno è pari al **2,05%**. La commissione di gestione annua è calcolata quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo Interno e prelevata con la stessa periodicità.

Il Fondo Interno investe più del 10% in parti di OICR. Pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il Fondo Interno investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle società di gestione di tali OICR. Gli OICR possono prevedere inoltre il riconoscimento di *rebates* alla Società, che può retrocedere tali utilità al patrimonio del Fondo Interno.

**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**



**Il Rendimento del Fondo Interno non include i costi di rimborso a carico dell'Investitore-Contratante.**

**I Rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</b>	<b>Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</b>		
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
	n.d.	n.d.	3,75%
<b>RETROCESSIONE AI DISTRIBUTORI</b>	La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla presente proposta di investimento che saranno retrocessi in media ai distributori in base a quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al <b>38%</b>		
<b>Si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</b>			
<b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b>			
<b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</b>	Il Valore della Quota del Fondo Interno viene calcolato dalla Società ogni Giorno Lavorativo della settimana.  Il Valore della Quota viene pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società all'indirizzo <a href="http://www.zurich-zla.it">www.zurich-zla.it</a> .		
<b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-Contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b>			
Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2011. Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011.			
<b>Il Fondo Interno Z BALANCED MULTI INVESTMENT è offerto dal 28/10/2009.</b>			
<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b>			
<b>L'Impresa di assicurazione Zurich Life Assurance plc si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.</b>			
			Il Rappresentante legale <b>Dario Moltrasio</b>
			

**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-Contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo Interno.

<b>INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>	
<b>NOME</b>	<b>Denominazione della proposta di investimento finanziario:</b> "Z BALANCED FUNDAMENTAL"
<b>GESTORE</b>	<b>ZURICH LIFE ASSURANCE PLC</b>
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<p><b>Codice del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>ZQAA</b></span></p> <p><b>Valuta di denominazione</b> <span style="float: right;"><b>EURO</b></span></p> <p><b>Data inizio operatività del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>28/10/2009</b></span></p> <p><b>Politica di distribuzione dei Proventi:</b> il Fondo Interno è ad accumulazione dei proventi.</p> <p>E' possibile investire nel Fondo Interno mediante versamento del Premio Unico Iniziale e degli eventuali Premi Unici Aggiuntivi. L'importo investibile nel Fondo Interno non potrà essere inferiore a Euro 200,00 e non potrà essere superiore ad Euro 2.000.000,00.</p> <p>La finalità del Fondo Interno è quella di realizzare la crescita del capitale nel lungo termine.</p> <p>Le modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> e del <i>Bonus Fedeltà</i>, ove previsti, sono connesse al Contratto (cfr. Art. 5.4 del Contratto) e non al singolo Fondo Interno.</p>
<b>STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>	
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<p><b>Tipologia di gestione:</b> Flessibile</p> <p><b>Obiettivo della gestione:</b> l'obiettivo del Fondo Interno è l'ottenimento della rivalutazione del capitale, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", tramite l'esposizione ai mercati azionari, obbligazionari e monetari mondiali, realizzata <i>principalmente</i> tramite l'investimento in quote di uno o più OICR flessibili che investono nelle aeree e nei settori di riferimento con uno stile di gestione ampiamente dinamico.</p> <p>Sulla base della tipologia di gestione del Fondo Interno, la volatilità annua sottesa al grado di rischio del fondo Interno tende ad assumere valori nell'intorno del 13%</p>
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>20 anni</p> <p>Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".</p>
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<p><b>Grado di rischio:</b> Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>
<b>POLITICA DI INVESTIMENTO</b>	<p><b>Categoria del Fondo Interno:</b> Flessibile</p> <p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:</b> il Fondo Interno investe <i>principalmente</i> in quote di uno o più OICR flessibili, armonizzati e non, denominati in Euro, gestiti da Società di Gestione non</p>

	<p>appartenenti né riconducibili alla Società o al proprio Gruppo di appartenenza. Tali OICR, pur non avendo nessun vincolo sulla composizione degli investimenti di base, a loro volta sono mediamente investiti: (i) <i>prevalentemente</i> in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario; (ii) <i>significativamente</i> in strumenti del mercato monetario, in titoli di debito e in liquidità e (iii) <i>residualmente</i> in OICR. Non vi sono limitazioni con riferimento alle aree geografiche e, quindi, tali strumenti finanziari possono essere denominati in tutte le valute. Gli OICR, nei quali il Fondo Interno investe, possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento per finalità di investimento, di copertura (volta a ridurre l'esposizione alle oscillazioni delle valute presenti nel portafoglio) e di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>In ogni caso, per esigenze di liquidità e nel rispetto del profilo di rischio e delle finalità di investimento del Fondo Interno, la Società potrà <i>residualmente</i> investire il patrimonio del Fondo Interno in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>In qualsiasi momento la Società si riserva il diritto di sostituire, selezionare o aggiungere al portafoglio del Fondo Interno uno o più OICR al fine di perseguire l'obiettivo di investimento.</p> <p><b>Area geografica di riferimento:</b> Globale.</p> <p><b>Categorie Emittenti e/o settori Industriali:</b> non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. Il Fondo Interno può, quindi, investire in OICR flessibili che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.</p> <p><b>Operazioni in Strumenti Finanziari Derivati:</b> Coerentemente con il grado di rischio del Fondo Interno, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio. <b>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</b></p> <p>I Fondi Interni sono gestiti dalla Società in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente in Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
<p><b>GARANZIE</b></p>	<p><b><i>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</i></b></p>
<p><b>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</b></p>	
<p><b>COSTI</b></p>	
<p><b>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b></p>	<p><i>La seguente tabella, in relazione alla Classe di Premi Potenziali "A", 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 dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione, qualora, previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito. La seguente tabella non rappresenta l'effetto</i></p>

del potenziale Bonus d'Investimento e del Bonus Fedeltà attribuibili in caso di assegnazione al Contratto della Classe di Premi Potenziali "B", per la cui completa illustrazione si rimanda alla Sez. B.1) della Parte I del Prospetto d'offerta.

### **Premio Unico Iniziale - Classe di Premi Potenziali "A"**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,05%
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		0,30%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,05%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100%	

**AMMONTARE MINIMO DEL PREMIO UNICO INIZIALE VERSATO 15.000 EURO**

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

#### **DESCRIZIONE DEI COSTI**

#### **A) Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contrante:**

**Spese fisse di emissione** - Il Contratto non prevede spese fisse di emissione.  
**Costi di caricamento** - Non sono previsti costi di caricamento gravanti direttamente sui premi versati. Tuttavia, nel corso della durata contrattuale, la Società applicherà le **Spese di Gestione del Contratto** a copertura delle spese di gestione del Contratto sostenute dalla Società stessa. Le **Spese di Gestione del Contratto** saranno pari all'1,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e saranno applicate per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

**Costi delle coperture assicurative previste dal contratto** - Il costo per la **Copertura in caso di Decesso** è attualmente pari allo 0,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e sarà applicato per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

Le **Spese di Gestione del Contratto** e il costo per la **Copertura in caso di Decesso** sono dedotti tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo

Valore della Quota disponibile, in misura proporzionale su tutti i Fondi Interni collegati al Contratto, in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i diversi Fondi Interni collegati al Contratto.

**Costi di rimborso del capitale prima della scadenza**

**a)** Nel caso di **Riscatto Parziale** è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative. Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, il primo Riscatto Parziale richiesto dall'Investitore-Contrante è gratuito, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione. Tale importo è dedotto dall'ammontare del Riscatto Parziale dovuto all'Investitore Contraente.

**b)** Nel caso di Riscatto Totale o Riscatto Parziale dal Contratto, il valore liquidato dalla Società all'Investitore-Contrante sarà diminuito delle **Penalità di Riscatto** descritte nella Parte I, sezione C) del presente Prospetto d'offerta.

**Costi di switch** – Nel caso di Switch è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative originate dalla gestione dell'operazione. Entro ciascuna ricorrenza annuale i primi quattro Switch richiesti dall'Investitore-Contrante sono gratuiti, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione effettuata. Tale importo sarà dedotto dalla somma ottenuta dal disinvestimento delle Quote proporzionalmente su tutti i Fondi Interni coinvolti dello *Switch*. Si segnala che tale **Costo Amministrativo** non dipende dal numero dei Fondi Interni interessati dallo Switch.

**B) Costi gravanti sul Fondo Interno:**

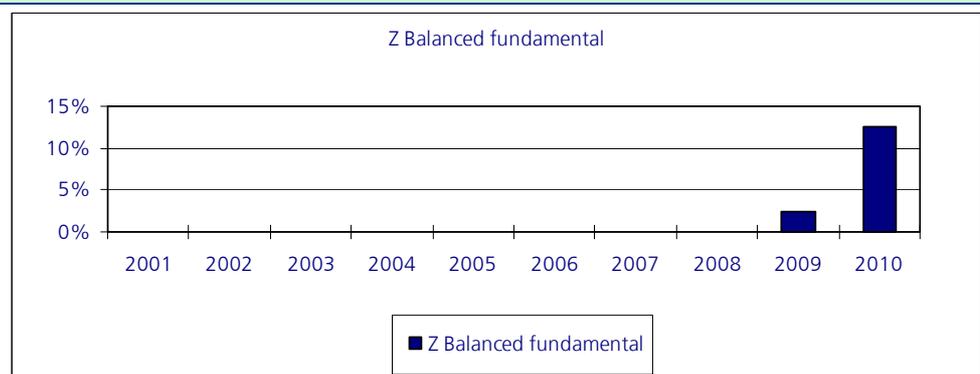
**Commissione di gestione annua del Fondo Interno** - La commissione di gestione annua del Fondo Interno è pari al **2,05%**. La commissione di gestione annua è calcolata quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo Interno e prelevata con la stessa periodicità.

Il Fondo Interno investe più del 10% in parti di OICR. Pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il Fondo Interno investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle società di gestione di tali OICR. Gli OICR possono prevedere inoltre il riconoscimento di *rebates* alla Società, che può retrocedere tali utilità al patrimonio del Fondo Interno.

**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**



**Il Rendimento del Fondo Interno non include i costi di rimborso a**

	<b>carico dell'Investitore-Contraente. I Rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.</b>		
<b>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</b>	<b>Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</b>		
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
	n.d.	n.d.	3,05%
<b>RETROCESSIONE AI DISTRIBUTORI</b>	La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla presente proposta di investimento che saranno retrocessi in media ai distributori in base a quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al <b>46%</b>		
<b>Si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</b>			
<b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b>			
<b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</b>	Il Valore della Quota del Fondo Interno viene calcolato dalla Società ogni Giorno Lavorativo della settimana.		
	Il Valore della Quota viene pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società all'indirizzo <a href="http://www.zurich-zla.it">www.zurich-zla.it</a> .		
<b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-Contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b>			
Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2011. Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011.			
<b>Il Fondo Interno Z BALANCED FUNDAMENTAL è offerto dal 28/10/2009.</b>			
<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b>			
<b>L'Impresa di assicurazione Zurich Life Assurance plc si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.</b>			
			Il Rappresentante legale <b>Dario Moltrasio</b>
			

**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-Contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo Interno.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
<b>NOME</b>	<b>Denominazione della proposta di investimento finanziario:</b> "Z FOREX"
<b>GESTORE</b>	<b>ZURICH LIFE ASSURANCE PLC</b>
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<p><b>Codice del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>ZRAA</b></span></p> <p><b>Valuta di denominazione</b> <span style="float: right;"><b>EURO</b></span></p> <p><b>Data inizio operatività del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>28/10/2009</b></span></p> <p><b>Politica di distribuzione dei Proventi:</b> il Fondo Interno è ad accumulazione dei proventi. E' possibile investire nel Fondo Interno mediante versamento del Premio Unico Iniziale e degli eventuali Premi Unici Aggiuntivi. L'importo investibile nel Fondo Interno non potrà essere inferiore a Euro 200,00 e non potrà essere superiore ad Euro 2.000.000,00. La finalità del Fondo Interno è quella di realizzare la crescita del capitale nel medio termine.</p> <p>Le modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> e del <i>Bonus Fedeltà</i>, ove previsti, sono connesse al Contratto (cfr.Art. 5.4 del Contratto) e non al singolo Fondo Interno.</p>
STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<p><b>Tipologia di gestione:</b> Flessibile</p> <p><b>Obiettivo della gestione:</b> l'obiettivo del Fondo Interno è l'ottenimento della crescita del capitale, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio" e, quindi, con un contenuto livello di volatilità, tramite l'esposizione ai mercati obbligazionari, valutari e monetari globali dell'area OCSE realizzata investendo <i>principalmente</i> in quote di uno o più OICR flessibili con stile di gestione a rendimento totale, anche tramite l'utilizzo di strumenti derivati.</p> <p>Sulla base della tipologia di gestione del Fondo Interno, la volatilità annua sottesa al grado di rischio del fondo Interno tende ad assumere valori nell'intorno del 2%</p>
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>9 anni</p> <p>Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".</p>
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<p><b>Grado di rischio:</b> Medio</p> <p>Tale grado di rischio esprime un contenuto livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>
<b>POLITICA DI INVESTIMENTO</b>	<p><b>Categoria del Fondo Interno:</b> Flessibile</p> <p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:</b> il Fondo Interno investe <i>principalmente</i> in quote di uno o più OICR flessibili, armonizzati e non, denominati in Euro, gestiti da Società di Gestione non appartenenti né riconducibili alla Società o al proprio Gruppo di appartenenza.</p>

	<p>Tali OICR, pur non avendo nessun vincolo sulla composizione degli investimenti di base, a loro volta sono mediamente investiti: (i) in modo <i>contenuto</i> in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario; (ii) <i>prevalentemente</i> in strumenti del mercato monetario, in titoli di debito e in liquidità e (iii) in modo <i>residuale</i> in OICR. Tali strumenti finanziari possono essere denominati in tutte le valute dell'area geografica di riferimento. Gli OICR, nei quali il Fondo Interno investe, possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento per finalità di investimento, di copertura (volta a ridurre l'esposizione alle oscillazioni delle valute presenti nel portafoglio) e di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>In ogni caso, per esigenze di liquidità e nel rispetto del profilo di rischio e delle finalità di investimento del Fondo Interno, la Società potrà <i>residualmente</i> investire il patrimonio del Fondo Interno in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>In qualsiasi momento la Società si riserva il diritto di sostituire, selezionare o aggiungere al portafoglio del Fondo Interno uno o più OICR al fine di perseguire l'obiettivo di investimento.</p> <p><b>Area geografica di riferimento:</b> Globale OCSE.</p> <p><b>Categorie Emittenti e/o settori Industriali:</b> non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. Il Fondo Interno può, quindi, investire in OICR flessibili che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.</p> <p><b>Operazioni in Strumenti Finanziari Derivati:</b> coerentemente con il grado di rischio del Fondo Interno, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio. <b>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</b></p> <p>I Fondi Interni sono gestiti dalla Società in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente in Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
<p><b>GARANZIE</b></p>	<p><b><i>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</i></b></p>
<p><b>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</b></p>	
<p><b>COSTI</b></p>	
<p><b>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b></p>	<p><i>La seguente tabella, in relazione alla Classe di Premi Potenziali "A", 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 dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito. La seguente tabella non rappresenta l'effetto del potenziale Bonus d'Investimento e del Bonus Fedeltà attribuibili in caso di assegnazione al Contratto della Classe di Premi Potenziali "B", per la cui</i></p>

completa illustrazione si rimanda alla Sez. B.1) della Parte I del Prospetto d'offerta.

### **Premio Unico Iniziale - Classe di Premi Potenziali "A"**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,05%
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		0,67%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,11%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100%	

**AMMONTARE MINIMO DEL PREMIO UNICO INIZIALE VERSATO 15.000 EURO**

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

#### **DESCRIZIONE DEI COSTI**

##### **A) Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contrahente:**

**Spese fisse di emissione** - Il Contratto non prevede spese fisse di emissione.  
**Costi di caricamento** - Non sono previsti costi di caricamento gravanti direttamente sui premi versati. Tuttavia, nel corso della durata contrattuale, la Società applicherà le **Spese di Gestione del Contratto** a copertura delle spese di gestione del Contratto sostenute dalla Società stessa. Le **Spese di Gestione del Contratto** saranno pari all'1,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e saranno applicate per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

**Costi delle coperture assicurative previste dal contratto** - Il costo per la **Copertura in caso di Decesso** è attualmente pari allo 0,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e sarà applicato per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

Le **Spese di Gestione del Contratto** e il costo per la **Copertura in caso di Decesso** sono dedotti tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo Valore della Quota disponibile, in misura proporzionale su tutti i Fondi Interni collegati al Contratto, in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i diversi Fondi Interni collegati al Contratto.

### **Costi di rimborso del capitale prima della scadenza**

**a)** Nel caso di **Riscatto Parziale** è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative. Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, il primo Riscatto Parziale richiesto dall'Investitore-Contrante è gratuito, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione. Tale importo è dedotto dall'ammontare del Riscatto Parziale dovuto all'Investitore Contraente.

**b)** Nel caso di Riscatto Totale o Riscatto Parziale dal Contratto, il valore liquidato dalla Società all'Investitore-Contrante sarà diminuito delle **Penalità di Riscatto** descritte nella Parte I, sezione C) del presente Prospetto d'offerta.

**Costi di switch** – Nel caso di Switch è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative originate dalla gestione dell'operazione. Entro ciascuna ricorrenza annuale i primi quattro Switch richiesti dall'Investitore-Contrante sono gratuiti, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione effettuata. Tale importo sarà dedotto dalla somma ottenuta dal disinvestimento delle Quote proporzionalmente su tutti i Fondi Interni coinvolti dello *Switch*. Si segnala che tale **Costo Amministrativo** non dipende dal numero dei Fondi Interni interessati dallo Switch.

### **B) Costi gravanti sul Fondo Interno:**

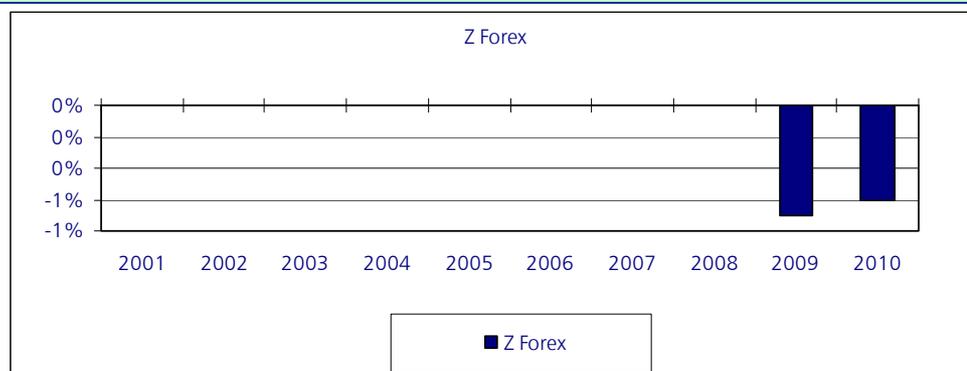
**Commissione di gestione annua del Fondo Interno** - La commissione di gestione annua del Fondo Interno è pari al **2,05%**. La commissione di gestione annua è calcolata quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo Interno e prelevata con la stessa periodicità.

Il Fondo Interno investe più del 10% in parti di OICR. Pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il Fondo Interno investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle società di gestione di tali OICR. Gli OICR possono prevedere inoltre il riconoscimento di *rebates* alla Società, che può retrocedere tali utilità al patrimonio del Fondo Interno.

**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**



**Il Rendimento del Fondo Interno non include i costi di rimborso a carico dell'Investitore-Contrante.**

**I Rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</b>	<b>Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</b>		
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
	n.d.	n.d.	2,34%
<b>RETROCESSIONE AI DISTRIBUTORI</b>	La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla presente proposta di investimento che saranno retrocessi in media ai distributori in base a quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al <b>61%</b>		
<b>Si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</b>			
<b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b>			
<b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</b>	<p>Il Valore della Quota del Fondo Interno viene calcolato dalla Società ogni Giorno Lavorativo della settimana.</p> <p>Il Valore della Quota viene pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società all'indirizzo <a href="http://www.zurich-zla.it">www.zurich-zla.it</a>.</p>		
<b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-Contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b>			
<p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2011.  Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011.</p>			
<b>Il Fondo Interno Z FOREX è offerto dal 28/10/2009.</b>			
<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b>			
<b>L'Impresa di assicurazione Zurich Life Assurance plc si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.</b>			
			<p>Il Rappresentante legale  <b>Dario Moltrasio</b></p> 

**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-Contrahente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo Interno.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
<b>NOME</b>	<b>Denominazione della proposta di investimento finanziario:</b> "Z GULLIVER"
<b>GESTORE</b>	<b>ZURICH LIFE ASSURANCE PLC</b>
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<p><b>Codice del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>ZSAA</b></span></p> <p><b>Valuta di denominazione</b> <span style="float: right;"><b>EURO</b></span></p> <p><b>Data inizio operatività del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>28/10/2009</b></span></p> <p><b>Politica di distribuzione dei Proventi:</b> il Fondo Interno è ad accumulazione dei proventi. E' possibile investire nel Fondo Interno mediante versamento del Premio Unico Iniziale e degli eventuali Premi Unici Aggiuntivi. L'importo investibile nel Fondo Interno non potrà essere inferiore a Euro 200,00 e non potrà essere superiore ad Euro 2.000.000,00. La finalità del Fondo Interno è quella di realizzare la crescita del capitale investito nel medio-lungo termine con bassa variabilità dei rendimenti annui.</p> <p>Le modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> e del <i>Bonus Fedeltà</i>, ove previsti, sono connesse al Contratto (cfr.Art. 5.4 del Contratto) e non al singolo Fondo Interno.</p>
STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<p><b>Tipologia di gestione:</b> Flessibile</p> <p><b>Obiettivo della gestione:</b> l'obiettivo del Fondo Interno è realizzare rendimenti costanti nel tempo, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio" e, quindi, con un contenuto livello di volatilità, tramite l'esposizione ai mercati azionari Europei, realizzata <i>principalmente</i> tramite l'investimento in quote di uno o più OICR azionari aventi una politica di gestione dinamica con esposizione alle tecniche di compravendita allo scoperto tramite l'utilizzo di strumenti derivati.</p> <p>Sulla base della tipologia di gestione del Fondo Interno, la volatilità annua sottesa al grado di rischio del fondo Interno tende ad assumere valori nell'intorno del 3%</p>
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>20 anni</p> <p>Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".</p>
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<p><b>Grado di rischio:</b> Medio</p> <p>Tale grado di rischio esprime un contenuto livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>
<b>POLITICA DI INVESTIMENTO</b>	<p><b>Categoria del Fondo Interno:</b> Azionario</p> <p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:</b> il Fondo Interno investe <i>principalmente</i> in quote di uno o più OICR azionari, armonizzati e non, denominati in Euro, gestiti da Società di Gestione non</p>

	<p>appartenenti né riconducibili alla Società o al proprio Gruppo di appartenenza. Tali OICR possono a loro volta investire, nel rispetto dei limiti previsti da ciascun regolamento: (i) <i>principalmente</i> in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario; (ii) in modo <i>contenuto</i> in strumenti del mercato monetario, in titoli di debito e in liquidità e (iii) in modo <i>residuale</i> in OICR. Tali strumenti finanziari possono essere denominati anche in valute diverse dall'Euro. Gli OICR nei quali il Fondo Interno investe, possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento per finalità di investimento, di copertura (volta a ridurre l'esposizione alle oscillazioni delle valute presenti nel portafoglio) e di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>In ogni caso, per esigenze di liquidità e nel rispetto del profilo di rischio e delle finalità di investimento del Fondo Interno, la Società potrà <i>residualmente</i> investire il patrimonio del Fondo Interno in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>In qualsiasi momento la Società si riserva il diritto di sostituire, selezionare o aggiungere al portafoglio del Fondo Interno uno o più OICR al fine di perseguire l'obiettivo di investimento.</p> <p><b>Area geografica di riferimento:</b> Europa.</p> <p><b>Categorie Emittenti e/o settori Industriali:</b> non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. Il Fondo Interno può, quindi, investire in OICR azionari che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.</p> <p><b>Operazioni in Strumenti Finanziari Derivati:</b> Coerentemente con il grado di rischio del Fondo Interno, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio. <b>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</b></p> <p>I Fondi Interni sono gestiti dalla Società in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente in Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
<p><b>GARANZIE</b></p>	<p><b><i>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</i></b></p>
<p><b>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</b></p>	
<p><b>COSTI</b></p>	
<p><b>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b></p>	<p><i>La seguente tabella, in relazione alla Classe di Premi Potenziali "A", 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 dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito. La seguente tabella non rappresenta l'effetto del potenziale Bonus d'Investimento e del Bonus Fedeltà attribuibili in caso di assegnazione al Contratto della Classe di Premi Potenziali "B", per la cui completa illustrazione si rimanda alla Sez. B.1) della Parte I del Prospetto</i></p>

d'offerta.

### Premio Unico Iniziale - Classe di Premi Potenziali "A"

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,05%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		0,30%
F	BONUS E PREMI	0%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,05%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G + H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	100%	

AMMONTARE MINIMO DEL PREMIO UNICO INIZIALE VERSATO 15.000 EURO

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

#### DESCRIZIONE DEI COSTI

#### A) Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contrahente:

**Spese fisse di emissione** - Il Contratto non prevede spese fisse di emissione.  
**Costi di caricamento** - Non sono previsti costi di caricamento gravanti direttamente sui premi versati. Tuttavia, nel corso della durata contrattuale, la Società applicherà le **Spese di Gestione del Contratto** a copertura delle spese di gestione del Contratto sostenute dalla Società stessa. Le **Spese di Gestione del Contratto** saranno pari all'1,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e saranno applicate per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

**Costi delle coperture assicurative previste dal contratto** - Il costo per la **Copertura in caso di Decesso** è attualmente pari allo 0,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e sarà applicato per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

Le **Spese di Gestione del Contratto** e il costo per la **Copertura in caso di Decesso** sono dedotti tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo Valore della Quota disponibile, in misura proporzionale su tutti i Fondi Interni collegati al Contratto, in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i diversi Fondi Interni collegati al Contratto.

**Costi di rimborso del capitale prima della scadenza**

a) Nel caso di **Riscatto Parziale** è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative. Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, il primo Riscatto Parziale richiesto dall'Investitore-Contrante è gratuito, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione. Tale importo è dedotto dall'ammontare del Riscatto Parziale dovuto all'Investitore Contraente.

b) Nel caso di Riscatto Totale o Riscatto Parziale dal Contratto, il valore liquidato dalla Società all'Investitore-Contrante sarà diminuito delle **Penalità di Riscatto** descritte nella Parte I, sezione C) del presente Prospetto d'offerta.

**Costi di switch** – Nel caso di Switch è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative originate dalla gestione dell'operazione. Entro ciascuna ricorrenza annuale i primi quattro Switch richiesti dall'Investitore-Contrante sono gratuiti, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione effettuata. Tale importo sarà dedotto dalla somma ottenuta dal disinvestimento delle Quote proporzionalmente su tutti i Fondi Interni coinvolti dello *Switch*. Si segnala che tale **Costo Amministrativo** non dipende dal numero dei Fondi Interni interessati dallo Switch.

#### **B) Costi gravanti sul Fondo Interno:**

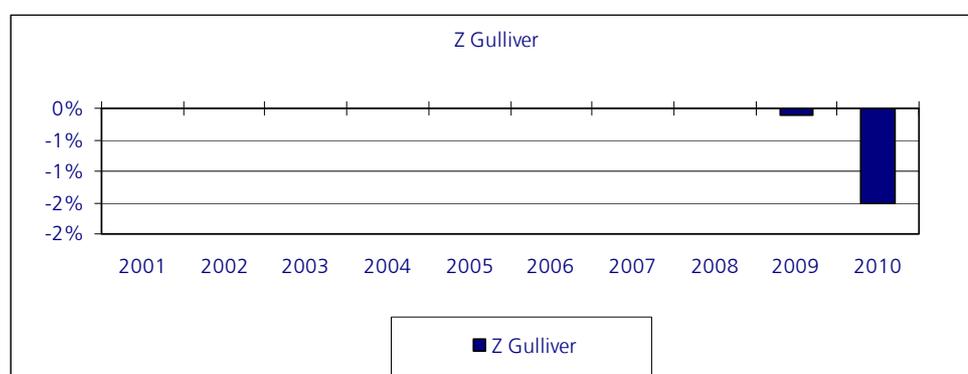
**Commissione di gestione annua del Fondo Interno** - La commissione di gestione annua del Fondo Interno è pari al **2,05%**. La commissione di gestione annua è calcolata quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo Interno e prelevata con la stessa periodicità.

Il Fondo Interno investe più del 10% in parti di OICR. Pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il Fondo Interno investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle società di gestione di tali OICR. Gli OICR possono prevedere inoltre il riconoscimento di *rebates* alla Società, che può retrocedere tali utilità al patrimonio del Fondo Interno.

**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**



**Il Rendimento del Fondo Interno non include i costi di rimborso a carico dell'Investitore-Contrante.**

**I Rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</b>	<b>Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</b>		
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
	n.d.	n.d.	3,40%
<b>RETROCESSIONE AI DISTRIBUTORI</b>	La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla presente proposta di investimento che saranno retrocessi in media ai distributori in base a quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al <b>42%</b>		
<b>Si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</b>			
<b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b>			
<b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</b>	Il Valore della Quota del Fondo Interno viene calcolato dalla Società ogni Giorno Lavorativo della settimana.  Il Valore della Quota viene pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società all'indirizzo <a href="http://www.zurich-zla.it">www.zurich-zla.it</a> .		
<b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-Contrante, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b>			
Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2011. Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011.			
<b>Il Fondo Interno Z GULLIVER è offerto dal 28/10/2009.</b>			
<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b>			
<b>L'Impresa di assicurazione Zurich Life Assurance plc si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.</b>			
			Il Rappresentante legale <b>Dario Moltrasio</b>
			

**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-Contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo Interno.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
<b>NOME</b>	<b>Denominazione della proposta di investimento finanziario:</b> "Z ASSET ALLOCATION"
<b>GESTORE</b>	<b>ZURICH LIFE ASSURANCE PLC</b>
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<p><b>Codice del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>ZTAA</b></span></p> <p><b>Valuta di denominazione</b> <span style="float: right;"><b>EURO</b></span></p> <p><b>Data inizio operatività del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>28/10/2009</b></span></p> <p><b>Politica di distribuzione dei Proventi:</b> il Fondo Interno è ad accumulazione dei proventi.</p> <p>E' possibile investire nel Fondo Interno mediante versamento del Premio Unico Iniziale e degli eventuali Premi Unici Aggiuntivi. L'importo investibile nel Fondo Interno non potrà essere inferiore a Euro 200,00 e non potrà essere superiore ad Euro 2.000.000,00.</p> <p>La finalità del Fondo Interno è quella di realizzare la crescita del capitale nel lungo termine.</p> <p>Le modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> e del <i>Bonus Fedeltà</i>, ove previsti, sono connesse al Contratto (cfr.Art. 5.4 del Contratto) e non al singolo Fondo Interno.</p>
STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<p><b>Tipologia di gestione:</b> Flessibile</p> <p><b>Obiettivo della gestione:</b> l'obiettivo del Fondo Interno è ottenere la rivalutazione del capitale, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", <i>principalmente</i> tramite l'investimento in quote di uno o più OICR flessibili aventi una politica di gestione dinamica, che investono in molteplici strumenti finanziari a livello globale quali titoli azionari (selezionati con ampia libertà d'allocazione in termini di area geografica e settore di attività) titoli obbligazionari, quote di altri OICR, valute, indici del mercato mondiale delle commodities e che utilizzano tecniche di compravendita allo scoperto tramite l'utilizzo di strumenti derivati.</p> <p>Sulla base della tipologia di gestione del Fondo Interno, la volatilità annua sottesa al grado di rischio del fondo Interno tende ad assumere valori nell'intorno dell'8%</p>
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>20 anni</p> <p>Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".</p>
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<p><b>Grado di rischio:</b> Medio Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un rilevante livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>
<b>POLITICA DI INVESTIMENTO</b>	<p><b>Categoria del Fondo Interno:</b> Flessibile</p> <p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:</b> il Fondo Interno investe <i>principalmente</i> in quote di uno o più OICR flessibili,</p>

	<p>armonizzati e non, denominati in Euro, gestiti da Società di Gestione non appartenenti né riconducibili alla Società o al proprio Gruppo di appartenenza. Tali OICR, pur non avendo nessun vincolo sulla composizione degli investimenti di base, a loro volta sono mediamente investiti: (i) <i>significativamente</i> in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario; (ii) <i>prevalentemente</i> in strumenti del mercato monetario, in titoli di debito e in liquidità e (iii) in modo <i>residuale</i> in OICR. Non vi sono limitazioni con riferimento alle aree geografiche e, quindi, tali strumenti finanziari possono essere denominati in tutte le valute. Gli OICR nei quali il Fondo Interno investe, possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento per finalità di investimento, di copertura (volta a ridurre l'esposizione alle oscillazioni delle valute presenti nel portafoglio) e di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>In ogni caso, per esigenze di liquidità e nel rispetto del profilo di rischio e delle finalità di investimento del Fondo Interno, la Società potrà <i>residualmente</i> investire il patrimonio del Fondo Interno in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>In qualsiasi momento la Società si riserva il diritto di sostituire, selezionare o aggiungere al portafoglio del Fondo Interno uno o più OICR al fine di perseguire l'obiettivo di investimento.</p> <p><b>Area geografica di riferimento:</b> Globale.</p> <p><b>Categorie Emittenti e/o settori Industriali:</b> non vi sono limitazioni in merito alle categorie di emittenti e/o ai settori industriali. Il Fondo Interno può, quindi, investire in OICR flessibili che tendono a sfruttare tutte le possibili opportunità di mercato.</p> <p><b>Operazioni in Strumenti Finanziari Derivati:</b> Coerentemente con il grado di rischio del Fondo Interno, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio. <b>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</b></p> <p>I Fondi Interni sono gestiti dalla Società in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente in Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
GARANZIE	<p><b><i>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</i></b></p>
<p><b>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</b></p>	
<p><b>COSTI</b></p>	
<p><b>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b></p>	<p><i>La seguente tabella, in relazione alla Classe di Premi Potenziali "A", 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 dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito. La seguente tabella non rappresenta l'effetto</i></p>

del potenziale Bonus d'Investimento e del Bonus Fedeltà attribuibili in caso di assegnazione al Contratto della Classe di Premi Potenziali "B", per la cui completa illustrazione si rimanda alla Sez. B.1) della Parte I del Prospetto d'offerta.

### Premio Unico Iniziale - Classe di Premi Potenziali "A"

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,05%
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		0,30%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,05%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100%	

**AMMONTARE MINIMO DEL PREMIO UNICO INIZIALE VERSATO 15.000 EURO**

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

#### DESCRIZIONE DEI COSTI

#### A) Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contrante:

**Spese fisse di emissione** - Il Contratto non prevede spese fisse di emissione.  
**Costi di caricamento** - Non sono previsti costi di caricamento gravanti direttamente sui premi versati. Tuttavia, nel corso della durata contrattuale, la Società applicherà le **Spese di Gestione del Contratto** a copertura delle spese di gestione del Contratto sostenute dalla Società stessa. Le **Spese di Gestione del Contratto** saranno pari all'1,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e saranno applicate per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

**Costi delle coperture assicurative previste dal contratto** - Il costo per la **Copertura in caso di Decesso** è attualmente pari allo 0,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e sarà applicato per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

Le **Spese di Gestione del Contratto** e il costo per la **Copertura in caso di Decesso** sono dedotti tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo Valore della Quota disponibile, in misura proporzionale su tutti i Fondi Interni collegati al Contratto, in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione

percentuale delle Quote tra i diversi Fondi Interni collegati al Contratto.

### **Costi di rimborso del capitale prima della scadenza**

**a)** Nel caso di **Riscatto Parziale** è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative. Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, il primo Riscatto Parziale richiesto dall'Investitore-Contrainte è gratuito, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione. Tale importo è dedotto dall'ammontare del Riscatto Parziale dovuto all'Investitore Contraente.

**b)** Nel caso di Riscatto Totale o Riscatto Parziale dal Contratto, il valore liquidato dalla Società all'Investitore-Contrainte sarà diminuito delle **Penalità di Riscatto** descritte nella Parte I, sezione C) del presente Prospetto d'offerta.

**Costi di switch** – Nel caso di Switch è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative originate dalla gestione dell'operazione. Entro ciascuna ricorrenza annuale i primi quattro Switch richiesti dall'Investitore-Contrainte sono gratuiti, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione effettuata. Tale importo sarà dedotto dalla somma ottenuta dal disinvestimento delle Quote proporzionalmente su tutti i Fondi Interni coinvolti dello *Switch*. Si segnala che tale **Costo Amministrativo** non dipende dal numero dei Fondi Interni interessati dallo Switch.

### **B) Costi gravanti sul Fondo Interno:**

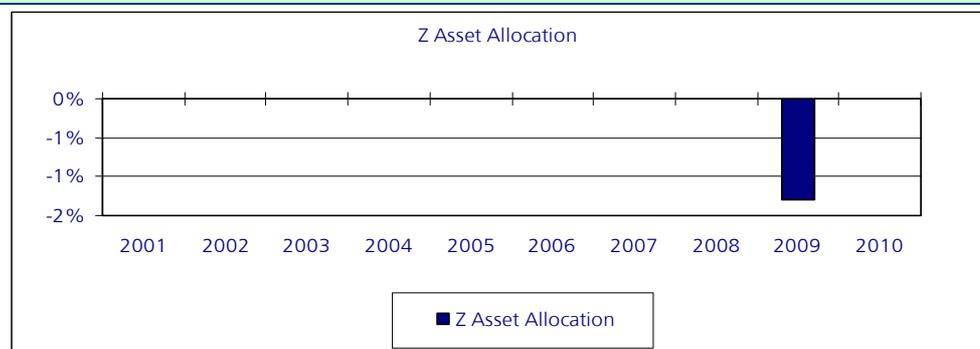
**Commissione di gestione annua del Fondo Interno** - La commissione di gestione annua del Fondo Interno è pari al **2,05%**. La commissione di gestione annua è calcolata quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo Interno e prelevata con la stessa periodicità.

Il Fondo Interno investe più del 10% in parti di OICR. Pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il Fondo Interno investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle società di gestione di tali OICR. Gli OICR possono prevedere inoltre il riconoscimento di *rebates* alla Società, che può retrocedere tali utilità al patrimonio del Fondo Interno.

**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**



**Il Rendimento del Fondo Interno non include i costi di rimborso a carico dell'Investitore-Contrainte.**

**I Rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</b>	<b>Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</b>		
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
	n.d.	n.d.	3,15%
<b>RETROCESSIONE AI DISTRIBUTORI</b>	La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla presente proposta di investimento che saranno retrocessi in media ai distributori in base a quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al <b>45%</b>		
<b>Si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</b>			
<b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b>			
<b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</b>	<p>Il Valore della Quota del Fondo Interno viene calcolato dalla Società ogni Giorno Lavorativo della settimana.</p> <p>Il Valore della Quota viene pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società all'indirizzo <a href="http://www.zurich-zla.it">www.zurich-zla.it</a>.</p>		
<b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-Contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b>			
<p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2011.  Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011.</p>			
<b>Il Fondo Interno Z ASSET ALLOCATION è offerto dal 28/10/2009.</b>			
<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b>			
<b>L'Impresa di assicurazione Zurich Life Assurance plc si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.</b>			
			<p>Il Rappresentante legale  <b>Dario Moltrasio</b></p> 

**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-Contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo Interno.

INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
<b>NOME</b>	<b>Denominazione della proposta di investimento finanziario:</b> "Z COMMODITY"
<b>GESTORE</b>	<b>ZURICH LIFE ASSURANCE PLC</b>
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<p><b>Codice del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>ZUAA</b></span></p> <p><b>Valuta di denominazione</b> <span style="float: right;"><b>EURO</b></span></p> <p><b>Data inizio operatività del Fondo Interno</b> <span style="float: right;"><b>28/10/2009</b></span></p> <p><b>Politica di distribuzione dei Proventi:</b> il Fondo Interno è ad accumulazione dei proventi.</p> <p>E' possibile investire nel Fondo Interno mediante versamento del Premio Unico Iniziale e degli eventuali Premi Unici Aggiuntivi. L'importo investibile nel Fondo Interno non potrà essere inferiore a Euro 200,00 e non potrà essere superiore ad Euro 2.000.000,00.</p> <p>La finalità del Fondo Interno è quella di realizzare la crescita del capitale investito in un orizzonte temporale di medio-lungo termine.</p> <p>Le modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> e del <i>Bonus Fedeltà</i>, ove previsti, sono connesse al Contratto (cfr.Art. 5.4 del Contratto) e non al singolo Fondo Interno.</p>
STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO	
<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<p><b>Tipologia di gestione:</b> Flessibile</p> <p><b>Obiettivo della gestione:</b> L'obiettivo del Fondo Interno è l'ottenimento della crescita del capitale e di rendimenti non correlati ai mercati azionari e obbligazionari tradizionali, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", realizzata <i>principalmente</i> tramite l'investimento in quote di uno o più OICR specializzati nella negoziazione di materie prime (energia, agricoltura, metalli, ecc. di seguito "Commodities") su scala mondiale.</p> <p>Sulla base della tipologia di gestione del Fondo Interno, la volatilità annua sottesa al grado di rischio del fondo Interno tende ad assumere valori nell'intorno del 18%</p>
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>20 anni</p> <p>Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".</p>
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<p><b>Grado di rischio:</b> Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>
<b>POLITICA DI INVESTIMENTO</b>	<p><b>Categoria del Fondo Interno:</b> Azionario specializzato per settore economico (materie prime).</p> <p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:</b> il Fondo Interno investe <i>principalmente</i> in quote di uno o più OICR, armonizzati e non, specializzati nella negoziazione di Commodities, denominati in Euro,</p>

	<p>gestiti da Società di Gestione non appartenenti né riconducibili alla Società o al proprio Gruppo di appartenenza. Tali OICR, al fine di realizzare la propria specializzazione settoriale, utilizzano a loro volta indici o strumenti finanziari derivati su indici del mercato mondiale delle Commodities e possono investire, nel rispetto dei limiti previsti da ciascun regolamento: (i) in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario; (ii) in strumenti del mercato monetario e in liquidità e (iii) in OICR. Gli OICR, nei quali il Fondo Interno investe, possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento per finalità di investimento, di copertura (volta a ridurre l'esposizione alle oscillazioni delle valute presenti nel portafoglio) e di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>In ogni caso, per esigenze di liquidità e nel rispetto del profilo di rischio e delle finalità di investimento del Fondo Interno, la Società potrà <i>residualmente</i> investire il patrimonio del Fondo Interno in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>In qualsiasi momento la Società si riserva il diritto di sostituire, selezionare o aggiungere al portafoglio del Fondo Interno uno o più OICR al fine di perseguire l'obiettivo di investimento.</p> <p><b>Area geografica di riferimento:</b> Globale.</p> <p><b>Categorie Emittenti e/o settori Industriali:</b> L'investimento avviene principalmente in OICR specializzati nella negoziazione di Commodities a livello mondiale selezionati sulla base della propria esperienza nel settore.</p> <p><b>Operazioni in Strumenti Finanziari Derivati:</b> Coerentemente con il grado di rischio del Fondo Interno, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio. <b>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</b></p> <p>I Fondi Interni sono gestiti dalla Società in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente in Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
<p><b>GARANZIE</b></p>	<p><b><i>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</i></b></p>
<p><b>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</b></p>	
<p><b>COSTI</b></p>	
<p><b>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b></p>	<p><i>La seguente tabella, in relazione alla Classe di Premi Potenziali "A", 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 dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito. La seguente tabella non rappresenta l'effetto del potenziale Bonus d'Investimento e del Bonus Fedeltà attribuibili in caso di assegnazione al Contratto della Classe di Premi Potenziali "B", per la cui</i></p>

completa illustrazione si rimanda alla Sez. B.1) della Parte I del Prospetto d'offerta.

### Premio Unico Iniziale - Classe di Premi Potenziali "A"

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		2,30%
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		0,30%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,05%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100%	

**AMMONTARE MINIMO DEL PREMIO UNICO INIZIALE VERSATO 15.000 EURO**

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

#### DESCRIZIONE DEI COSTI

#### A) Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contrahente:

**Spese fisse di emissione** - Il Contratto non prevede spese fisse di emissione.

**Costi di caricamento** - Non sono previsti costi di caricamento gravanti direttamente sui premi versati. Tuttavia, nel corso della durata contrattuale, la Società applicherà le **Spese di Gestione del Contratto** a copertura delle spese di gestione del Contratto sostenute dalla Società stessa. Le **Spese di Gestione del Contratto** saranno pari all'1,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e saranno applicate per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

**Costi delle coperture assicurative previste dal contratto** - Il costo per la **Copertura in caso di Decesso** è attualmente pari allo 0,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e sarà applicato per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

Le **Spese di Gestione del Contratto** e il costo per la **Copertura in caso di Decesso** sono dedotti tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo Valore della Quota disponibile, in misura proporzionale su tutti i Fondi Interni collegati al Contratto, in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i diversi Fondi Interni collegati al Contratto.

**Costi di rimborso del capitale prima della scadenza**

**a)** Nel caso di **Riscatto Parziale** è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative. Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, il primo Riscatto Parziale richiesto dall'Investitore-Contrante è gratuito, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione. Tale importo è dedotto dall'ammontare del Riscatto Parziale dovuto all'Investitore Contraente.

**b)** Nel caso di Riscatto Totale o Riscatto Parziale dal Contratto, il valore liquidato dalla Società all'Investitore-Contrante sarà diminuito delle **Penalità di Riscatto** descritte nella Parte I, sezione C) del presente Prospetto d'offerta.

**Costi di switch** – Nel caso di Switch è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative originate dalla gestione dell'operazione. Entro ciascuna ricorrenza annuale i primi quattro Switch richiesti dall'Investitore-Contrante sono gratuiti, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione effettuata. Tale importo sarà dedotto dalla somma ottenuta dal disinvestimento delle Quote proporzionalmente su tutti i Fondi Interni coinvolti dello *Switch*. Si segnala che tale **Costo Amministrativo** non dipende dal numero dei Fondi Interni interessati dallo Switch.

#### **B) Costi gravanti sul Fondo Interno:**

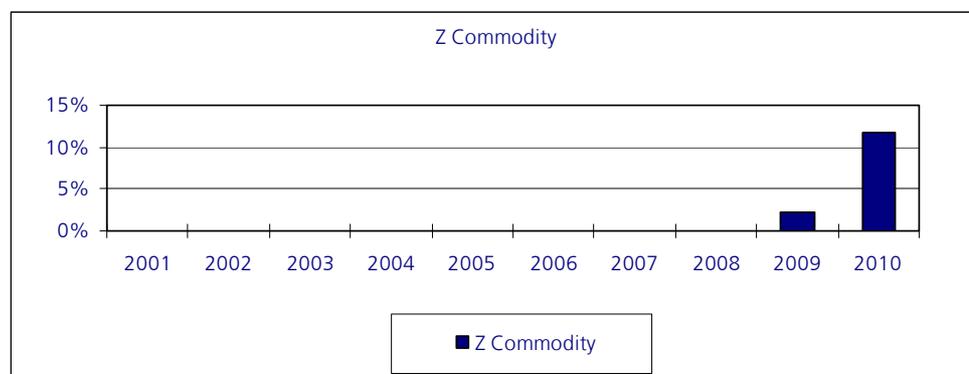
**Commissione di gestione annua del Fondo Interno** - La commissione di gestione annua del Fondo Interno è pari al **2,30%**. La commissione di gestione annua è calcolata quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo Interno e prelevata con la stessa periodicità.

Il Fondo Interno investe più del 10% in parti di OICR. Pertanto sul patrimonio degli OICR in cui il Fondo Interno investe gravano commissioni di gestione stabilite dalle società di gestione di tali OICR. Gli OICR possono prevedere inoltre il riconoscimento di *rebates* alla Società, che può retrocedere tali utilità al patrimonio del Fondo Interno.

**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**



**Il Rendimento del Fondo Interno non include i costi di rimborso a carico dell'Investitore-Contrante.**

**I Rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

<b>TOTAL EXPENSE RATIO (TER)</b>	<b>Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</b>		
	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
	n.d.	n.d.	2,60%
<b>RETROCESSIONE AI DISTRIBUTORI</b>	La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla presente proposta di investimento che saranno retrocessi in media ai distributori in base a quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al <b>53%</b>		
<b>Si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sui dati periodici.</b>			
<b>INFORMAZIONI ULTERIORI</b>			
<b>VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO</b>	<p>Il Valore della Quota del Fondo Interno viene calcolato dalla Società ogni Giorno Lavorativo della settimana.</p> <p>Il Valore della Quota viene pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società all'indirizzo <a href="http://www.zurich-zla.it">www.zurich-zla.it</a>.</p>		
<b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-Contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</b>			
<p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 31/03/2011.  Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011.</p>			
<b>Il Fondo Interno Z COMMODITY è offerto dal 28/10/2009.</b>			
<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b>			
<b>L'Impresa di assicurazione Zurich Life Assurance plc si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.</b>			
			<p>Il Rappresentante legale  <b>Dario Moltrasio</b></p> 

**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-Contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della combinazione libera.

**INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

<b>NOME</b>	<b>Denominazione della proposta di investimento finanziario:</b> "Z PRUDENTE" Combinazione libera tra due Fondi Interni, <b>Z Equity Global Selection</b> e <b>Z Global Bond</b> .
-------------	--

<b>GESTORE</b>	La presente combinazione non è oggetto di specifica attività di gestione nel corso della durata contrattuale in quanto la Società non ne ribilancia i relativi pesi qualora, per gli effetti del mercato, dovessero variare.
----------------	--

<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<p>I dati riportati nel seguito della presente proposta di investimento finanziario presuppongono l'invarianza, nel corso della durata contrattuale, delle percentuali di ripartizione dei singoli fondi rispetto ai pesi assegnati al momento dell'investimento iniziale.</p> <p>Nella realtà non viene effettuata alcuna attività di ribilanciamento automatico dell'investimento e pertanto le suddette percentuali possono variare per effetto del presumibile differente andamento del valore unitario delle quote dei fondi stessi.</p> <p><b>Codice della combinazione libera</b> <span style="float: right;"><b>FC04</b></span>  <b>Valuta di denominazione</b> <span style="float: right;"><b>EURO</b></span>  <b>Data inizio operatività della combinazione libera</b> <span style="float: right;"><b>28/10/2009</b></span></p> <p><b>Politica di distribuzione dei Proventi:</b> i Fondi Interni che compongono la combinazione libera sono ad accumulazione dei proventi.</p> <p>E' possibile investire nei Fondi Interni che compongono la combinazione libera mediante versamento del Premio Unico Iniziale e degli eventuali Premi Unici Aggiuntivi. L'importo investibile nei Fondi Interni non potrà essere inferiore a Euro 200,00 e non potrà essere superiore ad Euro 2.000.000,00.</p> <p>La finalità della combinazione libera è la crescita del capitale nel medio-lungo termine.</p> <p>Le modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> e del <i>Bonus Fedeltà</i>, ove previsti, sono connesse al Contratto (cfr.Art. 5.4 del Contratto) e non ai singoli Fondi Interni.</p>
---------------------------	--

I dati quantitativi di seguito riportati fanno riferimento alla composizione iniziale rappresentata. Si rappresenta che nel caso in cui l'allocazione scelta dall' Investitore Contraente sia differente dalla esemplificazione riportata, i dati quantitativi sotto illustrati ( tra cui orizzonte temporale, profilo di rischio e costi) possono subire variazioni rilevanti.

**STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<p><b>Tipologia di gestione:</b> Flessibile</p> <p><b>Obiettivo della gestione:</b> <b>Z Prudente</b> è una combinazione libera tra due Fondi Interni che l'Investitore-Contraente, se interessato, può realizzare tramite un'allocazione iniziale del 25% del Premio nel Fondo Interno <b>Z Equity Global Selection</b> e del 75% nel Fondo Interno <b>Z Global Bond</b>.</p> <p>E' importante sottolineare che l'esposizione relativa ad ognuno dei Fondi Interni di cui sopra potrà variare nel tempo come conseguenza dei diversi andamenti dei due Fondi Interni e/o a discrezione dell'Investitore-Contraente.</p> <p>L'obiettivo di una tale combinazione è massimizzare il rendimento, nel rispetto</p>
------------------------------	---

	<p>del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", attraverso una diversificazione a livello globale del portafoglio di attività finanziarie in cui investono i Fondi Interni che compongono la combinazione libera.</p> <p>Sulla base della tipologia di gestione della Combinazione libera, la volatilità annua sottesa al grado di rischio del fondo Interno tende ad assumere valori nell'intorno dell'11%</p>
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>20 anni</p> <p>Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".</p>
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<p><b>Grado di rischio:</b> Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>
<b>POLITICA DI INVESTIMENTO</b>	<p><b>Categoria della combinazione libera Z Prudente:</b> Obbligazionario-misto</p> <p>Data la tipologia di gestione dei Fondi Interni che compongono la combinazione libera <b>Z Prudente</b>, la classificazione assegnata alla combinazione (obbligazionario-misto) deve intendersi puramente indicativa. Si rinvia pertanto, per un'illustrazione di maggiore dettaglio delle caratteristiche dei Fondi Interni, alle schede sintetiche dei singoli Fondi Interni e a quanto indicato nell'ambito del presente Prospetto d'offerta in relazione ai medesimi.</p> <p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:</b> la combinazione libera <b>Z Prudente</b> investe <i>principalmente</i> in quote del Fondo Interno obbligazionario <b>Z Global Bond</b> e in modo <i>contenuto</i> in quote del Fondo Interno azionario <b>Z Equity Global Selection</b>, entrambi denominati in Euro e gestiti dalla Società. Tale combinazione libera investe il portafoglio (i) <i>principalmente</i> in titoli di debito emessi da emittenti societari e/o da organismi sopranazionali, titoli o prodotti strutturati collegati ad attivi o a valute di qualsiasi nazione e obbligazioni emesse da organismi sopranazionali e (ii) in modo <i>contenuto</i> in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario, denominati in tutte le valute delle aree geografiche di riferimento senza alcuna restrizione. Tale investimento si realizza tramite l'esposizione a uno o più OICR obbligazionari e azionari, armonizzati e non, denominati in Euro. Gli OICR, nei quali i Fondi Interni che compongono la combinazione libera investono, possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento per finalità di investimento, di copertura (volta a ridurre l'esposizione alle oscillazioni delle valute presenti nel portafoglio) e di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p><b>Area geografica di riferimento:</b> Globale.</p> <p><b>Categorie Emittenti e/o settori Industriali:</b> l'investimento avviene principalmente in quote di uno o più OICR obbligazionari ed azionari a livello mondiale, che investono, a loro volta, rispettivamente in strumenti finanziari di emittenti governativi, organismi sopranazionali o societari e in società di grandi dimensioni operanti nei settori industriali di base.</p> <p><b>Operazioni in Strumenti Finanziari Derivati:</b> coerentemente con il grado di rischio dei Fondi Interni che compongono la combinazione libera <b>Z Prudente</b>, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per</p>

finalità legate all’ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio. **La normativa assicurativa vieta l’utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.**

I Fondi Interni che compongono la combinazione libera **Z Prudente** sono gestiti dalla Società in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente in Irlanda. Pertanto, l’investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.

**GARANZIE**  
La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell’investimento finanziario. **Pertanto, per l’effetto dei rischi finanziari dell’investimento vi è la possibilità che l’Investitore-Contrainte ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all’investimento finanziario.**

**Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d’offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell’investimento finanziario.**

**COSTI**

**TABELLA DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO**

*La seguente tabella, in relazione alla Classe di Premi Potenziali “A”, 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 dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest’ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito. La seguente tabella non rappresenta l’effetto del potenziale Bonus d’Investimento e del Bonus Fedeltà attribuibili in caso di assegnazione al Contratto della Classe di Premi Potenziali “B”, per la cui completa illustrazione si rimanda alla Sez. B.1) della Parte I del Prospetto d’offerta.*

**Premio Unico Iniziale - Classe di Premi Potenziali “A”**

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D’INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,7875%
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		0,30%
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0%	0%
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,05%
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%	
<b>L=I – (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%	
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100%	

**AMMONTARE MINIMO DEL PREMIO UNICO INIZIALE VERSATO 15.000 EURO**

	<p>L'effettivo costo dipende dalla variazione nel corso della durata contrattuale di tali percentuali in funzione dell'andamento del valore delle quote di ciascun fondo.</p> <p><b>Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><b>A) Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contrainte:</b></p> <p><b>Spese fisse di emissione</b> - Il Contratto non prevede spese fisse di emissione.</p> <p><b>Costi di caricamento</b> - Non sono previsti costi di caricamento gravanti direttamente sui premi versati. Tuttavia, nel corso della durata contrattuale, la Società applicherà le <b>Spese di Gestione del Contratto</b> a copertura delle spese di gestione del Contratto sostenute dalla Società stessa. Le <b>Spese di Gestione del Contratto</b> saranno pari all'1,20% annuo del controvalore di ciascuna <i>Tranche</i> di Premio e saranno applicate per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della <i>Tranche</i> di Premio.</p> <p><b>Costi delle coperture assicurative previste dal contratto</b> – Il costo per la <b>Copertura in caso di Decesso</b> è attualmente pari allo 0,20% annuo del controvalore di ciascuna <i>Tranche</i> di Premio e sarà applicato per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della <i>Tranche</i> di Premio.</p> <p>Le <b>Spese di Gestione del Contratto</b> e il costo per la <b>Copertura in caso di Decesso</b> sono dedotti tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo Valore della Quota disponibile, in misura proporzionale su tutti i Fondi Interni collegati al Contratto, in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i diversi Fondi Interni collegati al Contratto.</p> <p><b>Costi di rimborso del capitale prima della scadenza</b></p> <p><b>a)</b> Nel caso di <b>Riscatto Parziale</b> è prevista l'applicazione di un <b>Costo Amministrativo</b> per la copertura delle spese amministrative. Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, il primo Riscatto Parziale richiesto dall'Investitore-Contrainte è gratuito, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro <b>20,00</b> per ciascuna operazione. Tale importo è dedotto dall'ammontare del Riscatto Parziale dovuto all'Investitore-Contrainte.</p> <p><b>b)</b> Nel caso di Riscatto Totale o Riscatto Parziale dal Contratto, il valore liquidato dalla Società all'Investitore-Contrainte sarà diminuito delle <b>Penalità di Riscatto</b> descritte nella Parte I, sezione C) del presente Prospetto d'offerta.</p> <p><b>Costi di switch</b> – Nel caso di Switch è prevista l'applicazione di un <b>Costo Amministrativo</b> per la copertura delle spese amministrative originate dalla gestione dell'operazione. Entro ciascuna ricorrenza annuale i primi quattro Switch richiesti dall'Investitore-Contrainte sono gratuiti, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro <b>20,00</b> per ciascuna operazione effettuata. Tale importo sarà dedotto dalla somma ottenuta dal disinvestimento delle Quote proporzionalmente su tutti i Fondi Interni coinvolti dello <i>Switch</i>. Si segnala che tale <b>Costo Amministrativo</b> non dipende dal numero dei Fondi Interni interessati dallo <i>Switch</i>.</p>

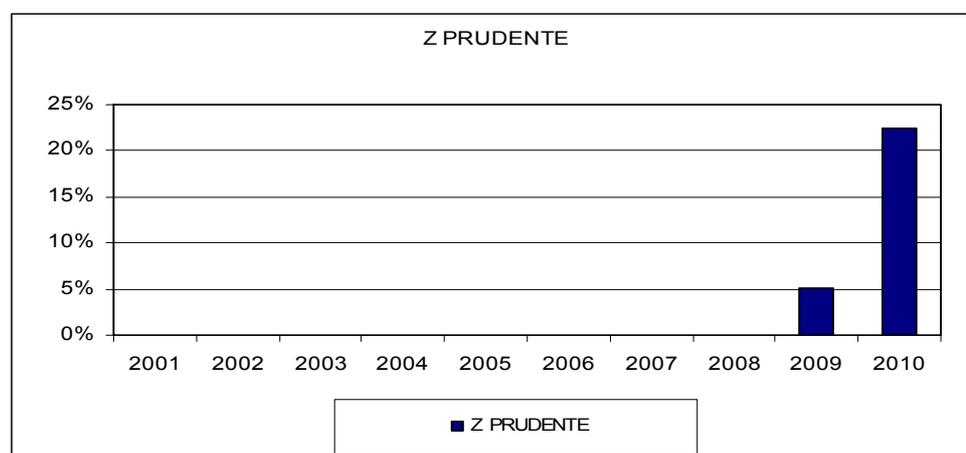
**B) Costi gravanti sulla combinazione libera:**

**Commissione di gestione annua della combinazione libera** - La commissione di gestione annua della combinazione libera è pari all'**1,7875%**. La commissione di gestione annua è calcolata quotidianamente sul patrimonio netto dei Fondi Interni che compongono la combinazione libera e prelevata con la stessa periodicità.

**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**

I dati storici sono stati calcolati sulla base dei valori iniziali dei pesi rappresentati in questa proposta senza ipotizzare alcun ribilanciamento. I dati storici riportati potrebbero non essere indicativi dell'investimento del singolo investitore contraente in quanto in caso di modifica anche marginale dell'allocazione scelta rispetto a quella riportata nell'esemplificazione, i rendimenti potrebbero subire variazioni rilevanti.



***Il Rendimento della combinazione libera non include i costi di rimborso a carico dell'Investitore-Contraente.  
I Rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.***

**TOTAL EXPENSE RATIO (TER)**

<b>Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</b>		
<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
n.d.	n.d.	2,29%

I dati riportati sono stati calcolati considerando le percentuali di allocazione iniziale della combinazione libera.

**RETROCESSIONE AI DISTRIBUTORI**

La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla presente proposta di investimento che saranno retrocessi in media ai distributori in base a quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al **49%**

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

**INFORMAZIONI ULTERIORI****VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

Il Valore della Quota dei Fondi Interni che compongono la combinazione libera viene calcolato dalla Società ogni Giorno Lavorativo della settimana.

Il Valore della Quota viene pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società all'indirizzo [www.zurich-zla.it](http://www.zurich-zla.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": 31/03/2011.

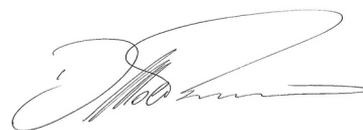
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011.

**La combinazione libera Z PRUDENTE è offerta dal 28/10/2009.**

**DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'**

**L'Impresa di assicurazione Zurich Life Assurance plc 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  
**Dario Moltrasio**



**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-Contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della combinazione libera.

**INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

<b>NOME</b>	<b>Denominazione della proposta di investimento finanziario:</b> "Z BILANCIATA" Combinazione libera tra due Fondi Interni, <b>Z Equity Global Selection</b> e <b>Z Global Bond</b> .
-------------	--

<b>GESTORE</b>	La presente combinazione non è oggetto di specifica attività di gestione nel corso della durata contrattuale in quanto la Società non ne ribilancia i relativi pesi qualora, per gli effetti del mercato, dovessero variare.
----------------	--

<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<p>I dati riportati nel seguito della presente proposta di investimento finanziario presuppongono l'invarianza, nel corso della durata contrattuale, delle percentuali di ripartizione dei singoli fondi rispetto ai pesi assegnati al momento dell'investimento iniziale.</p> <p>Nella realtà non viene effettuata alcuna attività di ribilanciamento automatico dell'investimento e pertanto le suddette percentuali possono variare per effetto del presumibile differente andamento del valore unitario delle quote dei fondi stessi.</p> <table style="width: 100%;"> <tr> <td><b>Codice della combinazione libera</b></td> <td style="text-align: right;"><b>FC05</b></td> </tr> <tr> <td><b>Valuta di denominazione</b></td> <td style="text-align: right;"><b>EURO</b></td> </tr> <tr> <td><b>Data inizio operatività della combinazione libera</b></td> <td style="text-align: right;"><b>28/10/2009</b></td> </tr> </table> <p><b>Politica di distribuzione dei Proventi:</b> i Fondi Interni che compongono la combinazione libera sono ad accumulazione dei proventi.</p> <p>E' possibile investire nei Fondi Interni che compongono la combinazione libera mediante versamento del Premio Unico Iniziale e degli eventuali Premi Unici Aggiuntivi. L'importo investibile nei Fondi Interni non potrà essere inferiore a Euro 200,00 e non potrà essere superiore ad Euro 2.000.000,00.</p> <p>La finalità della combinazione libera è la crescita del capitale nel medio-lungo termine.</p> <p>Le modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> e del <i>Bonus Fedeltà</i>, ove previsti, sono connesse al Contratto (cfr.Art. 5.4 del Contratto) e non al singolo Fondo Interno.</p>	<b>Codice della combinazione libera</b>	<b>FC05</b>	<b>Valuta di denominazione</b>	<b>EURO</b>	<b>Data inizio operatività della combinazione libera</b>	<b>28/10/2009</b>
<b>Codice della combinazione libera</b>	<b>FC05</b>						
<b>Valuta di denominazione</b>	<b>EURO</b>						
<b>Data inizio operatività della combinazione libera</b>	<b>28/10/2009</b>						

I dati quantitativi di seguito riportati fanno riferimento alla composizione iniziale rappresentata. Si rappresenta che nel caso in cui l'allocazione scelta dall' Investitore Contraente sia differente dalla esemplificazione riportata, i dati quantitativi sotto illustrati ( tra cui orizzonte temporale, profilo di rischio e costi) possono subire variazioni rilevanti.

**STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<p><b>Tipologia di gestione:</b> Flessibile</p> <p><b>Obiettivo della gestione: Z Bilanciata</b> è una combinazione libera tra due Fondi Interni che l'Investitore-Contraente, se interessato, può realizzare tramite un'allocazione iniziale del 50% del Premio nel Fondo Interno <b>Z Equity Global Selection</b> e del 50% nel Fondo Interno <b>Z Global Bond</b>.</p> <p>E' importante sottolineare che l'esposizione relativa ad ognuno dei Fondi Interni di cui sopra potrà variare nel tempo come conseguenza dei diversi andamenti dei due Fondi Interni e/o a discrezione dell'Investitore-Contraente.</p>
------------------------------	---

	<p>L'obiettivo di una tale combinazione è massimizzare il rendimento, nel rispetto del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", attraverso una diversificazione a livello globale del portafoglio di attività finanziarie in cui investono i Fondi Interni che compongono la combinazione libera.</p> <p>Sulla base della tipologia di gestione della Combinazione libera, la volatilità annua sottesa al grado di rischio del fondo Interno tende ad assumere valori nell'intorno del 12%</p>
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>20 anni</p> <p>Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".</p>
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<p><b>Grado di rischio:</b> Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>
<b>POLITICA DI INVESTIMENTO</b>	<p><b>Categoria della combinazione libera Z Bilanciata:</b> Bilanciata</p> <p>Data la tipologia di gestione dei Fondi Interni che compongono la combinazione libera <b>Z Bilanciata</b>, la classificazione assegnata alla combinazione (bilanciata) deve intendersi puramente indicativa. Si rinvia pertanto, per un'illustrazione di maggiore dettaglio delle caratteristiche dei Fondi Interni, alle schede sintetiche dei singoli Fondi Interni e a quanto indicato nell'ambito del presente Prospetto d'offerta in relazione ai medesimi.</p> <p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:</b> la combinazione libera <b>Z Bilanciata</b> investe in misura <i>significativa</i> in quote del Fondo Interno obbligazionario <b>Z Global Bond</b> e in quote del Fondo Interno azionario <b>Z Equity Global Selection</b>, entrambi denominati in Euro e gestiti dalla Società. Tale combinazione libera investe il portafoglio (i) in misura <i>significativa</i> in titoli di debito emessi da emittenti societari e/o da organismi sopranazionali, titoli o prodotti strutturati collegati ad attivi o a valute di qualsiasi nazione e obbligazioni emesse da organismi sopranazionali e (ii) in misura <i>significativa</i> in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario, denominati in tutte le valute delle aree geografiche di riferimento senza alcuna restrizione. Tale investimento si realizza tramite l'esposizione a uno o più OICR obbligazionari e azionari, armonizzati e non, denominati in Euro. Gli OICR nei quali i Fondi Interni che compongono la combinazione libera investono, possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento per finalità di investimento, di copertura (volta a ridurre l'esposizione alle oscillazioni delle valute presenti nel portafoglio) e di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p><b>Area geografica di riferimento:</b> Globale.</p> <p><b>Categorie Emittenti e/o settori Industriali:</b> l'investimento avviene principalmente in quote di uno o più OICR obbligazionari ed azionari a livello mondiale che investono, a loro volta, rispettivamente in strumenti finanziari di emittenti governativi, organismi sopranazionali o societarie e in società di grandi dimensioni operanti nei settori industriali di base.</p> <p><b>Operazioni in Strumenti Finanziari Derivati:</b> coerentemente con il grado di rischio dei Fondi Interni che compongono la combinazione libera <b>Z Bilanciata</b>, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di</p>

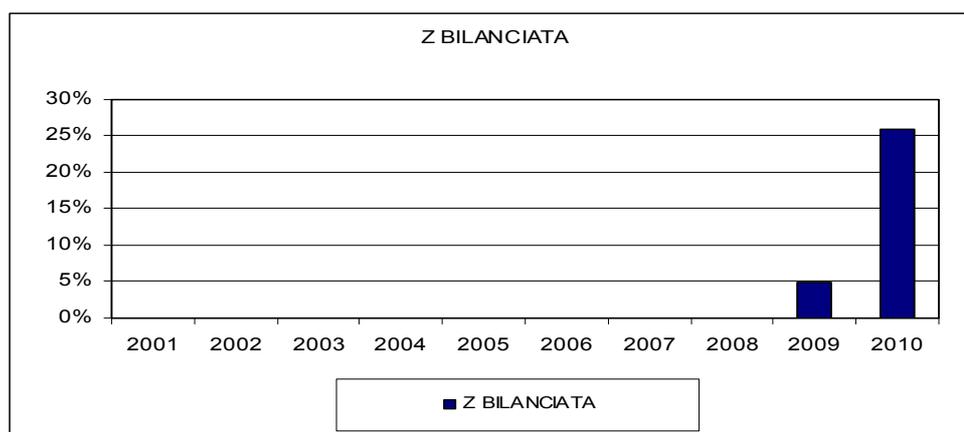
	<p>portafoglio. <b>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</b></p> <p>I Fondi Interni che compongono la combinazione libera <b>Z Bilanciata</b> sono gestiti dalla Società in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente in Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>																																																								
<b>GARANZIE</b>	<p><b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b></p>																																																								
<p><b>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</b></p>																																																									
<b>COSTI</b>																																																									
<b>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>	<p>La seguente tabella, in relazione alla Classe di Premi Potenziali "A", 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 dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito. La seguente tabella non rappresenta l'effetto del potenziale Bonus d'Investimento e del Bonus Fedeltà attribuibili in caso di assegnazione al Contratto della Classe di Premi Potenziali "B", per la cui completa illustrazione si rimanda alla Sez. B.1) della Parte I del Prospetto d'offerta.</p> <p><b>Premio Unico Iniziale - Classe di Premi Potenziali "A"</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th></th> <th>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4"><b>VOCI DI COSTO</b></td> </tr> <tr> <td><b>A</b></td> <td>COSTI DI CARICAMENTO</td> <td>0%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td><b>B</b></td> <td>COMMISSIONI DI GESTIONE</td> <td></td> <td>1,875%</td> </tr> <tr> <td><b>C</b></td> <td>COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE</td> <td>0%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td><b>D</b></td> <td>ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO</td> <td>0%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td><b>E</b></td> <td>ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO</td> <td></td> <td>0,30%</td> </tr> <tr> <td><b>F</b></td> <td>BONUS E PREMI</td> <td>0%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td><b>G</b></td> <td>COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE</td> <td>0%</td> <td>0,05%</td> </tr> <tr> <td><b>H</b></td> <td>SPESE DI EMISSIONE</td> <td>0%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td colspan="4"><b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b></td> </tr> <tr> <td><b>I</b></td> <td>PREMIO VERSATO</td> <td>100%</td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>L=I - (G + H)</b></td> <td>CAPITALE NOMINALE</td> <td>100%</td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>M=L-(A+C+D-F)</b></td> <td>CAPITALE INVESTITO</td> <td>100%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p><b>AMMONTARE MINIMO DEL PREMIO UNICO INIZIALE VERSATO 15.000 EURO</b></p>			MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)	<b>VOCI DI COSTO</b>				<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%	<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,875%	<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%	<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%	<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		0,30%	<b>F</b>	BONUS E PREMI	0%	0%	<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,05%	<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%	<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>				<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%		<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%		<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100%	
		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)																																																						
<b>VOCI DI COSTO</b>																																																									
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%																																																						
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,875%																																																						
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%																																																						
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%																																																						
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		0,30%																																																						
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0%	0%																																																						
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,05%																																																						
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%																																																						
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>																																																									
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%																																																							
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%																																																							
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100%																																																							

	<p>L'effettivo costo dipende dalla variazione nel corso della durata contrattuale di tali percentuali in funzione dell'andamento del valore delle quote di ciascun fondo</p> <p><b>Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>
DESCRIZIONE DEI COSTI	<p><b>A) Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contrainte:</b></p> <p><b>Spese fisse di emissione</b> - Il Contratto non prevede spese fisse di emissione.</p> <p><b>Costi di caricamento</b> - Non sono previsti costi di caricamento gravanti direttamente sui premi versati. Tuttavia, nel corso della durata contrattuale, la Società applicherà le <b>Spese di Gestione del Contratto</b> a copertura delle spese di gestione del Contratto sostenute dalla Società stessa. Le <b>Spese di Gestione del Contratto</b> saranno pari all'1,20% annuo del controvalore di ciascuna <i>Tranche</i> di Premio e saranno applicate per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della <i>Tranche</i> di Premio.</p> <p><b>Costi delle coperture assicurative previste dal contratto</b> – Il costo per la <b>Copertura in caso di Decesso</b> è attualmente pari allo 0,20% annuo del controvalore di ciascuna <i>Tranche</i> di Premio e sarà applicato per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della <i>Tranche</i> di Premio.</p> <p>Le <b>Spese di Gestione del Contratto</b> e il costo per la <b>Copertura in caso di Decesso</b> sono dedotti tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo Valore della Quota disponibile, in misura proporzionale su tutti i Fondi Interni collegati al Contratto, in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i diversi Fondi Interni collegati al Contratto.</p> <p><b>Costi di rimborso del capitale prima della scadenza</b></p> <p><b>a)</b> Nel caso di <b>Riscatto Parziale</b> è prevista l'applicazione di un <b>Costo Amministrativo</b> per la copertura delle spese amministrative. Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, il primo Riscatto Parziale richiesto dall'Investitore-Contrainte è gratuito, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro <b>20,00</b> per ciascuna operazione. Tale importo è dedotto dall'ammontare del Riscatto Parziale dovuto all'Investitore-Contrainte.</p> <p><b>b)</b> Nel caso di Riscatto Totale o Riscatto Parziale dal Contratto, il valore liquidato dalla Società all'Investitore-Contrainte sarà diminuito delle <b>Penalità di Riscatto</b> descritte nella Parte I, sezione C) del presente Prospetto d'offerta.</p> <p><b>Costi di switch</b> – Nel caso di Switch è prevista l'applicazione di un <b>Costo Amministrativo</b> per la copertura delle spese amministrative originate dalla gestione dell'operazione. Entro ciascuna ricorrenza annuale i primi quattro Switch richiesti dall'Investitore-Contrainte sono gratuiti, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro <b>20,00</b> per ciascuna operazione effettuata. Tale importo sarà dedotto dalla somma ottenuta dal disinvestimento delle Quote proporzionalmente su tutti i Fondi Interni coinvolti dello <i>Switch</i>. Si segnala che tale <b>Costo Amministrativo</b> non dipende dal numero dei Fondi Interni interessati dallo <i>Switch</i>.</p>

**B) Costi gravanti sul Fondo Interno:**

**Commissione di gestione annua della combinazione libera** - La commissione di gestione annua della combinazione libera è pari all'**1,875%**. La commissione di gestione annua è calcolata quotidianamente sul patrimonio netto dei Fondi Interni che compongono la combinazione libera e prelevata con la stessa periodicità.

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**

I dati storici sono stati calcolati sulla base dei valori iniziali dei pesi rappresentati in questa proposta senza ipotizzare alcun ribilanciamento. I dati storici riportati potrebbero non essere indicativi dell'investimento del singolo investitore contraente in quanto in caso di modifica anche marginale dell'allocazione scelta rispetto a quella riportata nell'esemplificazione, i rendimenti potrebbero subire variazioni rilevanti.

***Il Rendimento della combinazione libera non include i costi di rimborso a carico dell'Investitore-Contraente.***

***I Rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.***

**TOTAL EXPENSE RATIO (TER)**

Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
2008	2009	2010
n.d.	n.d.	2,45%

I dati riportati sono stati calcolati considerando le percentuali di allocazione iniziale della combinazione libera.

**RETROCESSIONE AI DISTRIBUTORI**

La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla presente proposta di investimento che saranno retrocessi in media ai distributori in base a quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al **50%**

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

**INFORMAZIONI ULTERIORI****VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

Il Valore della Quota dei Fondi Interni che compongono la combinazione libera viene calcolato dalla Società ogni Giorno Lavorativo della settimana.

Il Valore della Quota viene pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società all'indirizzo [www.zurich-zla.it](http://www.zurich-zla.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": 31/03/2011.

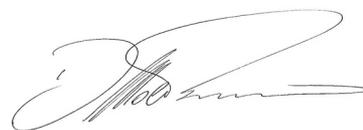
Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011.

**La combinazione libera Z BILANCIATA è offerta dal 28/10/2009.**

**DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'**

**L'Impresa di assicurazione Zurich Life Assurance plc 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  
**Dario Moltrasio**



**SCHEDA SINTETICA  
INFORMAZIONI SPECIFICHE**

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-Contrahente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della combinazione libera.

**INFORMAZIONI GENERALI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

<b>NOME</b>	<b>Denominazione della proposta di investimento finanziario:</b> "Z DINAMICA" Combinazione libera tra due Fondi Interni, <b>Z Equity Global Selection</b> e <b>Z Global Bond</b> .
-------------	--

<b>GESTORE</b>	La presente combinazione non è oggetto di specifica attività di gestione nel corso della durata contrattuale in quanto la Società non ne ribilancia i relativi pesi qualora, per gli effetti del mercato, dovessero variare.
----------------	--

<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<p>I dati riportati nel seguito della presente proposta di investimento finanziario presuppongono l'invarianza, nel corso della durata contrattuale, delle percentuali di ripartizione dei singoli fondi rispetto ai pesi assegnati al momento dell'investimento iniziale.</p> <p>Nella realtà non viene effettuata alcuna attività di ribilanciamento automatico dell'investimento e pertanto le suddette percentuali possono variare per effetto del presumibile differente andamento del valore unitario delle quote dei fondi stessi.</p> <p><b>Codice della combinazione libera</b> <span style="float: right;"><b>FC06</b></span>  <b>Valuta di denominazione</b> <span style="float: right;"><b>EURO</b></span>  <b>Data inizio operatività della combinazione libera</b> <span style="float: right;"><b>28/10/2009</b></span></p> <p><b>Politica di distribuzione dei Proventi:</b> i Fondi Interni che compongono la combinazione libera sono ad accumulazione dei proventi.</p> <p>E' possibile investire nei Fondi Interni, che compongono la combinazione libera, mediante versamento del Premio Unico Iniziale e degli eventuali Premi Unici Aggiuntivi. L'importo investibile nei Fondi Interni non potrà essere inferiore a Euro 200,00 e non potrà essere superiore ad Euro 2.000.000,00.</p> <p>La finalità della combinazione libera è la crescita del capitale nel medio-lungo termine.</p> <p>Le modalità di determinazione del <i>Bonus di Investimento</i> e del <i>Bonus Fedeltà</i>, ove previsti, sono connesse al Contratto (cfr.Art. 5.4 del Contratto) e non al singolo Fondo Interno.</p>
---------------------------	--

I dati quantitativi di seguito riportati fanno riferimento alla composizione iniziale rappresentata. Si rappresenta che nel caso in cui l'allocazione scelta dall' Investitore Contraente sia differente dalla esemplificazione riportata, i dati quantitativi sotto illustrati ( tra cui orizzonte temporale, profilo di rischio e costi) possono subire variazioni rilevanti.

**STRUTTURA E RISCHI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO**

<b>TIPOLOGIA DI GESTIONE</b>	<p><b>Tipologia di gestione:</b> Flessibile</p> <p><b>Obiettivo della gestione:</b> <b>Z Dinamica</b> è una combinazione libera tra due Fondi Interni che l'Investitore-Contrahente, se interessato, può realizzare tramite un'allocazione iniziale del 75% del Premio nel Fondo Interno <b>Z Equity Global Selection</b> e del 25% nel Fondo Interno <b>Z Global Bond</b>.</p> <p>E' importante sottolineare che l'esposizione relativa ad ognuno dei Fondi Interni di cui sopra potrà variare nel tempo come conseguenza dei diversi andamenti dei due Fondi Interni e/o a discrezione dell'Investitore-Contrahente.</p> <p>L'obiettivo di una tale combinazione è massimizzare il rendimento, nel rispetto</p>
------------------------------	---

	<p>del livello di volatilità sottesa al grado di rischio indicato nella successiva sezione "Profilo di Rischio", attraverso una diversificazione a livello globale del portafoglio di attività finanziarie in cui investono i Fondi Interni che compongono la combinazione libera.</p> <p>Sulla base della tipologia di gestione della Combinazione libera, la volatilità annua sottesa al grado di rischio del fondo Interno tende ad assumere valori nell'intorno del 14%</p>
<b>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO</b>	<p>20 anni</p> <p>Il dato sopra indicato si riferisce alla Classe di Premi Potenziali "A" e costituisce una stima prudenziale dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato rispetto alla Classe di Premi Potenziali "B".</p>
<b>PROFILO DI RISCHIO</b>	<p><b>Grado di rischio:</b> Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>
<b>POLITICA DI INVESTIMENTO</b>	<p><b>Categoria della combinazione libera Z Dinamica:</b> Azionaria</p> <p>Data la tipologia di gestione dei Fondi Interni che compongono la combinazione libera <b>Z Dinamica</b>, la classificazione assegnata alla combinazione (azionaria) deve intendersi puramente indicativa. Si rinvia pertanto, per un'illustrazione di maggiore dettaglio delle caratteristiche dei Fondi Interni, alle schede sintetiche e ai Regolamenti di gestione dei singoli Fondi Interni e a quanto indicato nell'ambito del presente Prospetto d'offerta in relazione ai medesimi.</p> <p><b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione:</b> la combinazione libera <b>Z Dinamica</b> investe <i>principalmente</i> in quote del Fondo Interno azionario <b>Z Equity Global Selection</b> e in modo <i>contenuto</i> in quote del Fondo Interno obbligazionario <b>Z Global Bond</b>, entrambi denominati in Euro e gestiti dalla Società. Tale combinazione libera investe il portafoglio (i) <i>principalmente</i> in azioni e in altri strumenti finanziari di tipo azionario, denominati in tutte le valute delle aree geografiche di riferimento senza alcuna restrizione e (ii) in modo <i>contenuto</i> in titoli di debito emessi da emittenti societari e/o da organismi sopranazionali, titoli o prodotti strutturati collegati ad attivi o a valute di qualsiasi nazione e obbligazioni emesse da organismi sopranazionali. Tale investimento si realizza tramite l'esposizione a uno o più OICR obbligazionari e azionari, armonizzati e non, denominati in Euro.</p> <p>Gli OICR, nei quali i Fondi Interni che compongono la combinazione libera investono, possono utilizzare strumenti finanziari derivati nei limiti previsti da ciascun regolamento per finalità di investimento, di copertura (volta a ridurre l'esposizione alle oscillazioni delle valute presenti nel portafoglio) e di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p><b>Area geografica di riferimento:</b> Globale.</p> <p><b>Categorie Emittenti e/o settori Industriali:</b> l'investimento avviene principalmente in quote di uno o più OICR obbligazionari ed azionari a livello mondiale che investono, a loro volta, rispettivamente in strumenti finanziari di emittenti governativi, organismi sopranazionali o societarie e in società di grandi dimensioni operanti nei settori industriali di base.</p> <p><b>Operazioni in Strumenti Finanziari Derivati:</b> coerentemente con il grado</p>

	<p>di rischio dei Fondi Interni che compongono la combinazione libera <b>Z Dinamica</b>, la Società ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio. <b>La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.</b></p> <p>I Fondi Interni che compongono la combinazione libera <b>Z Dinamica</b> sono gestiti dalla Società in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente in Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>																																																								
<b>GARANZIE</b>	<p><b>La Società non offre alcuna garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. Pertanto, per l'effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</b></p>																																																								
<p><b>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario.</b></p>																																																									
<b>COSTI</b>																																																									
<p><b>TABELLA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b></p>	<p>La seguente tabella, in relazione alla Classe di Premi Potenziali "A", 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 dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione qualora previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito. La seguente tabella non rappresenta l'effetto del potenziale Bonus d'Investimento e del Bonus Fedeltà attribuibili in caso di assegnazione al Contratto della Classe di Premi Potenziali "B", per la cui completa illustrazione si rimanda alla Sez. B.1) della Parte I del Prospetto d'offerta.</p> <p><b>Premio Unico Iniziale - Classe di Premi Potenziali "A"</b></p> <table border="1" data-bbox="451 1330 1445 2022"> <thead> <tr> <th colspan="2"></th> <th>MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE</th> <th>ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4"><b>VOCI DI COSTO</b></td> </tr> <tr> <td><b>A</b></td> <td>COSTI DI CARICAMENTO</td> <td>0%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td><b>B</b></td> <td>COMMISSIONI DI GESTIONE</td> <td></td> <td>1,9625%</td> </tr> <tr> <td><b>C</b></td> <td>COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE</td> <td>0%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td><b>D</b></td> <td>ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO</td> <td>0%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td><b>E</b></td> <td>ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO</td> <td></td> <td>0,30%</td> </tr> <tr> <td><b>F</b></td> <td>BONUS E PREMI</td> <td>0%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td><b>G</b></td> <td>COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE</td> <td>0%</td> <td>0,05%</td> </tr> <tr> <td><b>H</b></td> <td>SPESE DI EMISSIONE</td> <td>0%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td colspan="4"><b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b></td> </tr> <tr> <td><b>I</b></td> <td>PREMIO VERSATO</td> <td>100%</td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>L=I - (G + H)</b></td> <td>CAPITALE NOMINALE</td> <td>100%</td> <td></td> </tr> <tr> <td><b>M=L-(A+C+D-F)</b></td> <td>CAPITALE INVESTITO</td> <td>100%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p align="center"><b>AMMONTARE MINIMO DEL PREMIO UNICO INIZIALE VERSATO 15.000 EURO</b></p>			MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)	<b>VOCI DI COSTO</b>				<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%	<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,9625%	<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%	<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%	<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		0,30%	<b>F</b>	BONUS E PREMI	0%	0%	<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,05%	<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%	<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>				<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%		<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%		<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100%	
		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (valori su base annua)																																																						
<b>VOCI DI COSTO</b>																																																									
<b>A</b>	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%																																																						
<b>B</b>	COMMISSIONI DI GESTIONE		1,9625%																																																						
<b>C</b>	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%																																																						
<b>D</b>	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%																																																						
<b>E</b>	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO		0,30%																																																						
<b>F</b>	BONUS E PREMI	0%	0%																																																						
<b>G</b>	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0,05%																																																						
<b>H</b>	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%																																																						
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>																																																									
<b>I</b>	PREMIO VERSATO	100%																																																							
<b>L=I - (G + H)</b>	CAPITALE NOMINALE	100%																																																							
<b>M=L-(A+C+D-F)</b>	CAPITALE INVESTITO	100%																																																							

L'effettivo costo dipende dalla variazione nel corso della durata contrattuale di tali percentuali in funzione dell'andamento del valore delle quote di ciascun fondo

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

#### DESCRIZIONE DEI COSTI

##### **A) Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contraente:**

**Spese fisse di emissione** - Il Contratto non prevede spese fisse di emissione.

**Costi di caricamento** - Non sono previsti costi di caricamento gravanti direttamente sui premi versati. Tuttavia, nel corso della durata contrattuale, la Società applicherà le **Spese di Gestione del Contratto** a copertura delle spese di gestione del Contratto sostenute dalla Società stessa. Le **Spese di Gestione del Contratto** saranno pari all'1,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e saranno applicate per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

**Costi delle coperture assicurative previste dal contratto** – Il costo per la **Copertura in caso di Decesso** è attualmente pari allo 0,20% annuo del controvalore di ciascuna *Tranche* di Premio e sarà applicato per i primi 5 anni dalla data di efficacia di ciascun Premio, in occasione di ciascuna ricorrenza mensile della *Tranche* di Premio.

Le **Spese di Gestione del Contratto** e il costo per la **Copertura in caso di Decesso** sono dedotti tramite cancellazione di Quote utilizzando l'ultimo Valore della Quota disponibile, in misura proporzionale su tutti i Fondi Interni collegati al Contratto, in modo tale da mantenere inalterata la ripartizione percentuale delle Quote tra i diversi Fondi Interni collegati al Contratto.

##### **Costi di rimborso del capitale prima della scadenza**

**a)** Nel caso di **Riscatto Parziale** è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative. Entro ciascuna ricorrenza annuale di Contratto, il primo Riscatto Parziale richiesto dall'Investitore-Contraente è gratuito, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione. Tale importo è dedotto dall'ammontare del Riscatto Parziale dovuto all'Investitore Contraente.

**b)** Nel caso di Riscatto Totale o Riscatto Parziale dal Contratto, il valore liquidato dalla Società all'Investitore-Contraente sarà diminuito delle **Penalità di Riscatto** descritte nella Parte I, sezione C) del presente Prospetto d'offerta.

**Costi di switch** – Nel caso di Switch è prevista l'applicazione di un **Costo Amministrativo** per la copertura delle spese amministrative originate dalla gestione dell'operazione. Entro ciascuna ricorrenza annuale i primi quattro Switch richiesti dall'Investitore-Contraente sono gratuiti, mentre le successive operazioni sono gravate di un costo, rivalutato annualmente, attualmente pari a Euro **20,00** per ciascuna operazione effettuata. Tale importo sarà dedotto dalla somma ottenuta dal disinvestimento delle Quote proporzionalmente su tutti i Fondi Interni coinvolti dello *Switch*. Si segnala che tale **Costo Amministrativo** non dipende dal numero dei Fondi Interni interessati dallo

Switch.

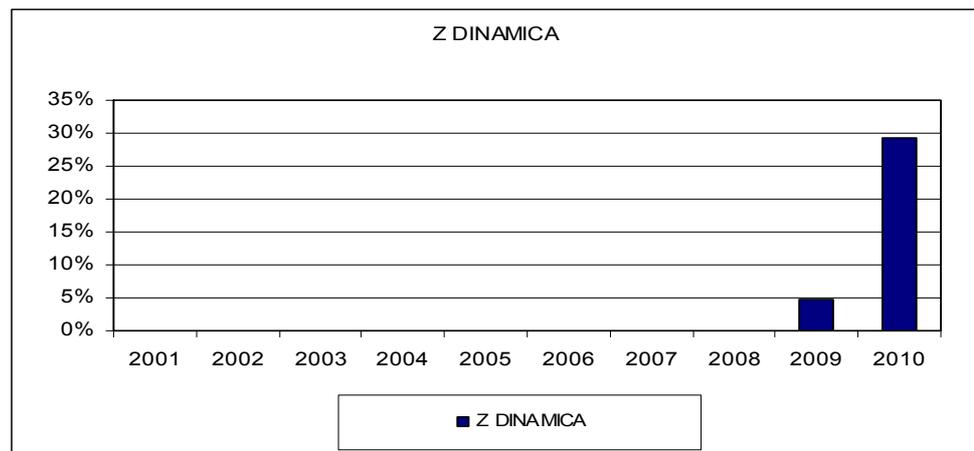
**B) Costi gravanti sulla combinazione libera:**

**Commissione di gestione annua della combinazione libera** - La commissione di gestione annua della combinazione libera è pari all'**1,9625%**. La commissione di gestione annua è calcolata quotidianamente sul patrimonio netto dei Fondi Interni che compongono la combinazione libera e prelevata con la stessa periodicità.

**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**



I dati storici sono stati calcolati sulla base dei valori iniziali dei pesi rappresentati in questa proposta senza ipotizzare alcun ribilanciamento. I dati storici riportati potrebbero non essere indicativi dell'investimento del singolo investitore contraente in quanto in caso di modifica anche marginale dell'allocazione scelta rispetto a quella riportata nell'esemplificazione, i rendimenti potrebbero subire variazioni rilevanti.

***Il Rendimento della combinazione libera non include i costi di rimborso a carico dell'Investitore-Contraente.***

***I Rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.***

**TOTAL EXPENSE RATIO (TER)**

Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio		
2008	2009	2010
n.d.	n.d.	2,62%

I dati riportati sono stati calcolati considerando le percentuali di allocazione iniziale della combinazione libera.

**RETROCESSIONE AI DISTRIBUTORI**

La quota parte del totale dei costi dell'investimento finanziario relativi alla presente proposta di investimento che saranno retrocessi in media ai distributori in base a quanto stabilito dalle convenzioni di collocamento è pari al **50%**

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

**INFORMAZIONI ULTERIORI**

**VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

Il Valore della Quota dei Fondi Interni che compongono la combinazione libera viene calcolato dalla Società ogni Giorno Lavorativo della settimana.

Il Valore della Quota viene pubblicato giornalmente sul quotidiano finanziario "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società all'indirizzo [www.zurich-zla.it](http://www.zurich-zla.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": 31/03/2011.

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 01/04/2011.

**La combinazione libera Z DINAMICA è offerta dal 28/10/2009.**

**DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'**

**L'Impresa di assicurazione Zurich Life Assurance plc 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

**Dario Moltrasio**

