

Zurich Energy prodotto finanziario-assicurativo di tipo index linked



Parte III del prospetto informativo

altre informazioni

La presente Parte III è stata depositata in CONSOB il 30 novembre 2007 ed è valida a partire dal 3 dicembre 2007 e fino al 18 gennaio 2008.

A. Informazioni generali

1. La società di assicurazione ed il gruppo di appartenenza

Zurich Life Insurance Italia S.p.A.
Impresa di assicurazione - Società a socio unico soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Zurich Insurance Company S.A. Rappresentanza Generale per l'Italia appartenente al Gruppo Zurich.

Zurich Life Insurance Italia S.p.A. Impresa di assicurazione è una Società di diritto italiano, è stata costituita a Milano in data 1.7.1993, Codice Fiscale, P.IVA e registro delle Imprese di Milano n. 10978270154, REA di Milano n.1422776; ed è autorizzata con Decreto Ministeriale del 19.4.1994.- G.U. 26.4.1994 n. 95.

Le attività esercitate dalla Società sono le seguenti:

- la prestazione di servizi assicurativi e finanziari realizzata attraverso l'emissione, la promozione e l'organizzazione di prodotti assicurativi e finanziari collegati a gestioni assicurative separate e a fondi interni d'investimento, curando l'amministrazione dei rapporti con gli investitori-contrattenti;
- la prestazione di servizi previdenziali realizzata attraverso l'emissione, la promozione e l'organizzazione di piani individuali pensionistici collegati a gestioni assicurative separate e a fondi interni d'investimento e fondi pensione aperti, curando l'amministrazione dei rapporti con gli iscritti;

- la gestione finanziaria, in regime di delega, di fondi pensione negoziali;
- la commercializzazione di prodotti finanziari collegati a quote di OICR di altrui istituzione;
- lo svolgimento dell'attività di consulenza assicurative e previdenziale in materia di assicurazioni sulla vita e di prodotti di previdenza complementare.

La sede legale e gli uffici amministrativi sono in Piazza C. Erba 6 – Milano.

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

Il capitale sottoscritto e interamente versato è pari a Euro 25.850.000, composto da n. 50.000 azioni del valore nominale di 517 euro.

L'azionista unico che detiene il 100% del capitale sociale è la Zurich Investments Life S.p.A..

Il controllo della Società è indirettamente detenuto da Zurich Financial Services.

Il Consiglio di Amministrazione di Zurich Life Insurance Italia S.p.A. in carica fino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31.12.2007, non è composto da Amministratori indipendenti ed è costituito da:

Thomas Buess (Presidente) nato a Basilea (Svizzera), il 24.03.1957

Francesco La Gioia (Amministratore Delegato) nato a Milano, il 16.05.1958

Jochen Schwarz (Consigliere) nato a Helibronn (Germania), il 01.03.1951

Michelangelo Avello (Consigliere) nato a Milano, il 02.03.1962

Paolo Penco (Consigliere) nato a Genova, il 12.10.1963

Thomas Buess ricopre altresì le seguenti cariche nelle Società del Gruppo di appartenenza:

Presidente di Zurich

Investments Life S.p.A

Amministratore di

Aktiengesellschaft Assuricum, Zurich

Lebensversicherungsgesellschaft, Zurich

Versicherungsgesellschaft

Austria, Zurich Vida

Compania de seguros y reaseguros [Spagna], Eagle Star Life Assurance Company of Ireland

Direttore di Zurich Financial Services, Zurich Versicherungs-Aktiengesellschaft, Zurich Lebensversicherungs-Gesellschaft

Francesco La Gioia ricopre altresì la carica di

Rappresentante Generale e

Direttore Generale per l'Italia di Zurich Insurance Company S.A.- Rappresentanza Generale per l'Italia

Amministratore Delegato di

Zuritel S.p.A., Zurich Sim S.p.A., Zurich Investments Life S.p.A

Presidente e Amministratore Delegato di Zurich Servizi Assicurativi S.r.l.

Michelangelo Avello ricopre altresì la carica di:

Amministratore di Zuritel

S.p.A, Zurich Sim S.p.A.,

Zurich Servizi Assicurativi

S.r.l., Zurich Investments Life S.p.A

Jochen Schwarz ricopre altresì la carica di

Amministratore di Deutsches Institut für Altersvorsorge, Bonner Akademie, Zürich Vertriebs GmbH, Zurich Investments Life S.p.A
Presidente di Deutscher Pensionsfonds AG

Paolo Penco ricopre altresì la carica di:

Amministratore di Zurich Investments Life S.p.A.

Il Collegio Sindacale di Zurich Life Insurance Italia S.p.A. in carica fino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31.12.2007 è costituito da:

Antonio Ortolani (Presidente del Collegio sindacale) nato a

Morbegno (SO), il 3.10.1946

Alberto Giarrizzo Garofalo

(Sindaco effettivo) nato a Caltanissetta, il 5.11.1960

Patrizia Paleologo Oriundi

(Sindaco effettivo) nata a Milano, il 24.1.1957

Andrea Carlo Zonca (Sindaco supplente) nato a Milano, il 5.6.1966

Roberta Dell'Apa (Sindaco supplente) nata a Castellanza (VA), l'11.7.1963

Zurich Financial Services Group (Zurich) fornisce servizi finanziari a nucleo assicurativo e dispone di una rete globale di sedi e filiali situate in NordAmerica e in Europa nonché nell'area asiatica del Pacifico, in America Latina ed in altri mercati.

Fondato nel 1872, il Gruppo ha la propria sede centrale a Zurigo in Svizzera. Si avvale di 58.000

collaboratori dedicati ad una clientela dislocata in oltre 170 paesi.

In Italia il gruppo Zurich è presente dal 1902 con una struttura di ca. 1.100 collaboratori, 1,4 milioni di clienti, di cui 50 mila aziende. Zurich Italia offre soluzioni assicurative danni e vita alle persone, ai professionisti, alle piccole e medie aziende, alle aziende corporate e multinazionali. I canali di distribuzioni delle soluzioni Zurich sono:

- il canale banche per la distribuzione, tramite accordi con istituti bancari, di prodotti assicurativi, previdenziali e di investimento; in particolare grazie ad un accordo internazionale Zurich Italia è il fornitore esclusivo di prodotti finanziari-assicurativi per Deutsche Bank (www.zurich-db.it)
- gli agenti Zurich esperti nell'area assicurativa e previdenziale
- i broker italiani ed internazionali più qualificati e professionali
- i promotori finanziari di Zurich Sim per il collocamento di

prodotti finanziari

- Zuritel, il servizio telefonico ed online di assicurazioni auto (www.zurich-connect.it)

2. I soggetti distributori

I soggetti distributori del prodotto sono:

- Deutsche Bank S.p.A.

3. La società di revisione

La Società di Revisione dell'Impresa è PricewaterhouseCoopers – con Sede legale e amministrativa a Milano Via Monte Rosa, 91 - Iscritta al n. 43 Albo Consob - Recapito telefonico +39 02667201.

B. Rappresentazione dei possibili rendimenti a scadenza del capitale investito in presenza di rilevanti variazioni dei mercati di riferimento

4. Scenari di rendimento a scadenza

Di seguito si illustrano gli scenari di rendimento a scadenza del Capitale investito in presenza di rilevanti variazioni dei mercati di riferimento.

La seguente tabella illustra gli scenari di rendimento a scadenza del Capitale investito in ipotesi di evoluzione negativa del mercato.

Scenari di rendimento a scadenza del capitale investito in ipotesi di evoluzione negativa del mercato	Probabilità dell'evento
Il rendimento è negativo	0%
Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	78,7%
Il rendimento è positivo e in linea con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	17,3%
Il rendimento è positivo e superiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	4%

La seguente tabella illustra gli scenari di rendimento a scadenza del Capitale investito in ipotesi di evoluzione positiva del mercato.

Scenari di rendimento a scadenza del capitale investito in ipotesi di evoluzione positiva del mercato	Probabilità dell'evento
Il rendimento è negativo	0%
Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	78,4%
Il rendimento è positivo e in linea con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	17,2%
Il rendimento è positivo e superiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	4,4%

Ai fini del confronto in oggetto si ipotizza di investire, da un lato il premio versato al netto dei costi di caricamento e delle coperture assicurative (Capitale investito) nel portafoglio finanziario strutturato e dall'altro il premio versato al netto delle coperture assicurative in un titolo privo di rischio con un tasso annuo di rendimento pari al momento della simulazione al 4,42%. Le simulazioni effettuate per il calcolo del valore atteso dello strumento finanziario a scadenza sono elaborate considerando sia ipotesi di scenario positivo ovvero considerando che i fattori di rischio stimati per il calcolo delle simulazioni sono inferiori a quelli effettivamente realizzati a scadenza sia considerando ipotesi di scenario negativo ovvero considerando che i fattori di rischio stimati per il calcolo delle simulazioni sono superiori a quelli che si sono effettivamente realizzati a scadenza.

Dalle simulazioni del valore a scadenza del capitale investito, nelle ipotesi di evoluzione positiva e negativa dei mercati di riferimento, si ottengono i risultati riportati di seguito, che rappresentano quindi esemplificazioni del valore del capitale a scadenza.

Ipotesi di evoluzione negativa del mercato

Scenario: “Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto” (probabilità 78,7%):

A. Capitale investito		4.500,00
B. Capitale nominale		4.989,00
C. Premio versato		5.000,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$D = \frac{A}{C} \times 100$	90,00
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza		112,21
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{C \times E}{100}$	5.598,40

Scenario: “Il rendimento è positivo e in linea con quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto” (probabilità 17,2%):

A. Capitale investito		4.500,00
B. Capitale nominale		4.989,00
C. Premio versato		5.000,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$D = \frac{A}{C} \times 100$	90,00
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza		127,40
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{C \times E}{100}$	6.355,99

Scenario: “Il rendimento è superiore con quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto” (probabilità 4,4%):

A. Capitale investito		4.500,00
B. Capitale nominale		4.989,00
C. Premio versato		5.000,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$D = \frac{A}{C} \times 100$	90,00
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza		165,15
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{C \times E}{100}$	8.239,34

Ipotesi di evoluzione positiva del mercato

Scenario: “Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto” (probabilità 78,7%):

A. Capitale investito		4.500,00
B. Capitale nominale		4.989,00
C. Premio versato		5.000,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$D = \frac{A}{C} \times 100$	90,00
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza		112,76
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{C \times E}{100}$	5.625,44

Scenario: “Il rendimento è positivo e in linea con quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto” (probabilità 17,3%):

A. Capitale investito		4.500,00
B. Capitale nominale		4.989,00
C. Premio versato		5.000,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$D = \frac{A}{C} \times 100$	90,00
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza		127,83
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{C \times E}{100}$	6.377,51

Scenario: “Il rendimento è superiore con quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto” (probabilità 4%):

A. Capitale investito		4.500,00
B. Capitale nominale		4.989,00
C. Premio versato		5.000,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$D = \frac{A}{C} \times 100$	90,00
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza		164,94
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{C \times E}{100}$	8.228,61

C. Procedure di sottoscrizione, rimborso/riscatto

5. Sottoscrizione

Il prodotto viene sottoscritto tramite consegna dell'apposito modulo di proposta, compilato in ogni sua parte, presso :

- gli sportelli bancari di Deutsche Bank S.p.A..

Le coperture assicurative hanno decorrenza a partire dalle ore 24:00 del giorno di decorrenza del contratto. La decorrenza del contratto è fissata al 22 gennaio 2008.

Il contratto si considera concluso nel momento in cui l'Investitore-Contraente, a seguito della sottoscrizione della proposta, riceve da parte della Società il documento di polizza sottoscritto o comunicazione scritta di accettazione della proposta con i dati relativi all'ammontare del premio lordo versato e di quello investito e la data di decorrenza del contratto. In quest'ultimo caso, la proposta e la comunicazione di accettazione costituiranno ad ogni effetto il documento di polizza.

6. Riscatto

Il contratto prevede, su richiesta scritta dell'Investitore-Contraente, la facoltà di esercizio del riscatto purché sia trascorso almeno un anno dalla decorrenza del contratto e l'assicurato sia in vita.

Il valore di riscatto è pari al valore del portafoglio finanziario strutturato, determinato dal prodotto tra il premio versato e il valore del portafoglio finanziario strutturato (su base 100) rilevato il primo giorno lavorativo della settimana successiva al quinto giorno lavorativo immediatamente successivo alla data in cui la Società ha ricevuto la richiesta del riscatto.

Nel caso in cui la richiesta di riscatto venga effettuata trascorso un anno e prima del terzo anno, il suddetto valore del portafoglio finanziario strutturato è diminuito di un costo di riscatto pari al 3,00%, come riportato al par. 12.1.5 della Parte I.

La richiesta di riscatto deve essere accompagnata dai

documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento (originale della polizza o della lettera di accettazione della proposta ed eventuali appendici), nonché della copia di un documento di identità valido e del relativo codice fiscale degli aventi diritto. La Società si riserva la facoltà di indicare tempestivamente l'ulteriore documentazione che dovesse occorrere qualora il singolo caso presentasse particolari esigenze istruttorie.

La Società esegue i pagamenti entro il termine di trenta giorni a decorrere dal giorno in cui è stata consegnata la richiesta di liquidazione accompagnata dalla documentazione completa. Decorso tale termine, la Società è tenuta al pagamento degli interessi moratori, a partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto.

D. Regime fiscale e le norme a favore dell'Investitore-Contraente

7. Il regime fiscale

7.1 Detrazione fiscale dei premi

Il premio corrisposto, nei limiti della quota del premio afferente le coperture assicurative per un importo massimo di 1.291,14 euro, dà diritto ad una detrazione di imposta sul reddito delle persone fisiche dichiarato

dall'Investitore-Contrahente nella misura del 19%. Se l'assicurato è diverso dall'Investitore-Contrahente, per poter beneficiare della detrazione è necessario che l'assicurato risulti fiscalmente a carico dell'Investitore-Contrahente.

7.2 Tassazione delle prestazioni assicurate

I capitali corrisposti dalla società in caso di morte dell'Assicurato in dipendenza del contratto di assicurazione sulla vita qui descritto, sono esenti dall'imposta sul reddito delle persone fisiche (articolo 34 del D.P.R. 29 settembre 1973, n. 601) ed esclusi dall'applicazione dell'imposta sulle successioni.

In caso di vita dell'Assicurato, le modalità di tassazione si distinguono nelle seguenti ipotesi:

- i capitali corrisposti dalla Società costituiscono reddito per la parte corrispondente alla differenza tra l'ammontare percepito e quello dei premi pagati al netto della componente caso morte (Art. 45 comma 4 D.P.R. n. 917/86). Su tale differenza è applicato un prelievo a titolo definitivo (imposta

- sostitutiva) nella misura - attualmente - del 12,50% (articolo 26-ter, c. 1, del D.P.R. n. 600 del 1973);
- sulle somme corrisposte annualmente, sempre per la parte corrispondente alla differenza tra l'ammontare percepito (al netto di eventuali costi di liquidazione), e quello dei premi pagati al netto della componente caso morte, è applicato un prelievo a titolo definitivo (imposta sostitutiva) nella misura - attualmente - del 12,50% (articolo 26-ter, c. 1, del D.P.R. n. 600 del 1973);
- sulle somme corrisposte in forma di rendita vitalizia, sulla differenza tra l'importo di ciascuna rata di rendita e quello della corrispondente rata calcolata senza tener conto dei rendimenti finanziari è applicata un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50% (articolo 26-ter, c. 2, del D.P.R. n. 600 del 1973)".

7.3 Non pignorabilità e non sequestrabilità

Ai sensi dell'articolo 1923 del Codice Civile, le somme dovute dalla Società in virtù dei contratti di assicurazione sulla vita non sono pignorabili né sequestrabili, fatte salve

specifiche disposizioni di legge.

7.4 Diritto proprio dei beneficiari designati

Ai sensi dell'articolo 1920 del Codice Civile, i Beneficiari acquistano, per effetto della designazione, un diritto proprio nei confronti della Società. Pertanto, le somme corrisposte a seguito del decesso dell'assicurato non rientrano nell'asse ereditario.

E. Conflitti di interesse

8. Le situazioni di conflitto di interessi

La Società effettua operazioni di investimento delle attività impiegate nella copertura delle riserve tecniche in esecuzione di un accordo che prevede forme di collaborazione in esclusiva con le società del gruppo bancario Deutsche Bank orientate al raggiungimento di obiettivi prefissati di raccolta.

Per evitare qualsiasi conflitto di interesse la Società si è dotata di procedure per l'individuazione e la gestione delle situazioni di conflitto di interesse originate da rapporti di gruppo o da rapporti di affari propri o di società del gruppo. A tal proposito e relativamente ai prodotti Index Linked può configurarsi operazione in conflitto di interesse quella avente ad oggetto:

- l'acquisto da parte della

Società della struttura derivata da una società del gruppo Deutsche Bank.

In questo senso la procedura prevede che:

- l'ufficio Sviluppo Prodotti Vita, quale responsabile della gestione del processo operativo di verifica e controllo dell'esistenza di potenziali situazioni di conflitto di interesse nelle fasi di predisposizione ed emissione di nuovi prodotti e l'Area Investimenti quale responsabile, nell'ambito del rispetto della norma relativa al conflitto di interessi per la parte best execution del prezzo, richiedono il controllo preventivo del prezzo da parte

di un soggetto terzo indipendente. Ottenuta la valutazione preventiva l'Area Investimenti la inoltra a Sviluppo Prodotti Vita che provvede a confrontarla con il prezzo fornito dal Provider della struttura derivata. Nel caso in cui la valutazione preventiva risultasse significativamente diversa da quella indicata dal Provider, Sviluppo Prodotti Vita riconsidererebbe il prodotto Index linked in questione.

- Il Chief Financial Officer viene comunque sempre informato sulle possibili criticità nella stesura dei prodotti e nella loro esecuzione. Vigila sulla

corretta applicazione della procedura attraverso idonei strumenti e controlli periodici che svolge direttamente o con il contributo di altre strutture aziendali.

La Società comunque, pur in presenza del conflitto di interessi, opera in modo da non recare pregiudizio agli Investitori-Contraenti e si impegna ad ottenere per gli stessi il miglior risultato possibile in coerenza con quanto previsto dalla regolamentazione vigente e con le procedure interne di cui si è dotata la Società stessa. La Società non ha stipulato nessun accordo di riconoscimento di utilità.

PAGINA NON UTILIZZABILE