

Zurich Investments Life S.p.A.
capogruppo del gruppo Zurich Italia



Offerta al pubblico di
paniere

Prodotto finanziario di capitalizzazione



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

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

Data di deposito in CONSOB della Copertina: 31 marzo 2010

Data di validità della copertina: 1° aprile 2010

La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto.

**SCHEDA SINTETICA
INFORMAZIONI GENERALI**

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

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

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

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

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

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

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

Data di deposito in Consob della parte “Informazioni Generali” della Scheda Sintetica: 27/07/2010 .

Data di validità della parte “Informazioni Generali” della Scheda Sintetica: 28/07/2010.

**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 gestione interna separata.

INFORMAZIONI GENERALI SULL’INVESTIMENTO FINANZIARIO					
NOME	Gestione interna separata <u>Zurich Trend</u> , denominata in euro.				
GESTORE	La gestione degli attivi è operata direttamente dalla Società.				
ALTRE INFORMAZIONI	<p>La tariffa cui fa riferimento la presente proposta di investimento finanziario denominata Paniere è la tariffa Z920.</p> <p>La gestione separata Zurich Trend è stata istituita il 1° ottobre 2005 ed è identificata dal codice ISVAP 077 041 00.</p> <p>Il contratto prevede il versamento di un premio unico di importo minimo pari a 25.000,00 euro, maggiorato di 10,00 euro a titolo di spese di emissione del contratto.</p> <p>Il versamento del premio può essere effettuato, nel caso di contratto sottoscritto attraverso un Intermediario assicurativo scelto dall’investitore - contraente ed autorizzato all’incasso dalla Società, attraverso i seguenti mezzi di pagamento:</p> <ul style="list-style-type: none"> - assegno non trasferibile intestato alla Società o all’Intermediario assicurativo; - bonifico bancario su c/c intestato alla Società o all’Intermediario assicurativo; <p>La politica di investimento adottata dalla gestione mira ad ottenere rendimenti superiori all’inflazione, sia nel breve che nel lungo termine, e quindi il graduale incremento del capitale investito, offrendo una garanzia di rendimento minimo.</p>				
STRUTTURA E RISCHI DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO					
RIVALUTAZIONE DEL CAPITALE	<p>Il <i>capitale investito</i> di seguito definito viene rivalutato periodicamente in funzione del <i>rendimento rilevato</i> della gestione interna separata, dell’importo trattenuto a titolo di costi di gestione dell’investimento finanziario per la determinazione del <i>rendimento retrocesso</i> e del <i>tasso di rendimento minimo garantito</i> dall’impresa, riconosciuto sotto forma di <i>tasso tecnico</i>.</p> <p>La <i>misura di rivalutazione</i> riconosciuta annualmente all’investitore-contraente, in base al meccanismo sopra descritto, non viene consolidata anno per anno ma solo al momento dell’erogazione della prestazione; pertanto il capitale rivalutato annualmente può sia crescere che decrescere.</p>				
	<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">Frequenza di rilevazione:</td> <td>La rilevazione del rendimento della gestione interna separata avviene con frequenza annuale</td> </tr> <tr> <td>Frequenza di consolidamento:</td> <td>Il consolidamento, ossia il meccanismo in base a cui le maggiorazioni periodiche derivanti dalla rivalutazione del capitale vengono definitivamente acquisite dall’investitore-contraente, non avviene anno per anno ma alla scadenza contrattuale o all’atto del riscatto.</td> </tr> </table>	Frequenza di rilevazione:	La rilevazione del rendimento della gestione interna separata avviene con frequenza annuale	Frequenza di consolidamento:	Il consolidamento, ossia il meccanismo in base a cui le maggiorazioni periodiche derivanti dalla rivalutazione del capitale vengono definitivamente acquisite dall’investitore-contraente, non avviene anno per anno ma alla scadenza contrattuale o all’atto del riscatto.
	Frequenza di rilevazione:	La rilevazione del rendimento della gestione interna separata avviene con frequenza annuale			
Frequenza di consolidamento:	Il consolidamento, ossia il meccanismo in base a cui le maggiorazioni periodiche derivanti dalla rivalutazione del capitale vengono definitivamente acquisite dall’investitore-contraente, non avviene anno per anno ma alla scadenza contrattuale o all’atto del riscatto.				

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

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

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

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

- il *Capitale rivalutato iniziale*, di seguito definito, scontato al *tasso tecnico* del 2% per il periodo che intercorre tra la data di richiesta del riscatto e la data di scadenza contrattuale, al netto di un importo fisso pari a 100 euro
- e
- il *Capitale Rivalutato* al 31 dicembre antecedente alla data di richiesta del riscatto, scontato al tasso tecnico del 2% per il periodo che intercorre tra la data di richiesta del riscatto e la data di scadenza contrattuale al netto di un importo fisso pari a 100 euro.

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

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

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

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

<p>Prelievo in punti percentuali assoluti</p>	<p>Alla data di rilevazione, dal rendimento annuale della gestione separata la Società trattiene, a titolo di spesa di gestione, l'1%, corrispondente al margine sul rendimento rilevato trattenuto dalla Società stessa, determinando così il <i>rendimento retrocesso</i> all'investitore-contraente.</p>
<p>Tasso tecnico</p>	<p>Le condizioni del contratto prevedono la rivalutazione iniziale del <i>capitale investito</i>, derivante dal versamento del premio, mediante l'applicazione di un <i>tasso tecnico</i> del 2%. La rivalutazione periodica del capitale viene effettuata tenendo conto della circostanza che tale tasso è già riconosciuto nel calcolo del <i>capitale rivalutato iniziale</i></p>

Capitale rivalutato iniziale	Si determina rivalutando il premio unico versato, <u>al netto dei costi applicati</u> (<i>Capitale investito</i>), al <i>tasso tecnico</i> del 2% annuo composto per l'intero periodo intercorrente fra la data di investimento e la scadenza del contratto. Tale valore corrisponde al Capitale Assicurato indicato nel simple contrattuale.
Tasso di rendimento minimo garantito	Il contratto prevede il riconoscimento di un <i>tasso di rendimento minimo garantito</i> pari al 2% annuo per tutta la durata contrattuale. Tale <i>tasso di rendimento minimo garantito</i> coincide con il <i>tasso tecnico</i> e viene applicato ai fini della determinazione del <i>capitale rivalutato iniziale</i> .
Frequenza di determinazione	Il confronto tra il <i>rendimento retrocesso</i> ed il <i>tasso di rendimento minimo garantito</i> (c.d. determinazione), avviene con frequenza annuale.

La frequenza di determinazione avviene annualmente mentre il consolidamento si ha unicamente alla scadenza del contratto o al momento del riscatto.

Il tasso di rendimento minimo garantito viene riconosciuto all'investitore-contraente solo a scadenza o al momento dell'esercizio del diritto di riscatto; pertanto è possibile che in corrispondenza delle date di rivalutazione intermedie la misura di rivalutazione sia inferiore al tasso minimo garantito.

La *misura di rivalutazione* del *capitale assicurato* si ottiene scontando per il periodo di un anno, al tasso tecnico del 2,0%, la differenza tra il *Rendimento riconosciuto*, pari al *rendimento rilevato* ridotto della *commissione di gestione*, e il suddetto tasso tecnico già conteggiato nel calcolo del *capitale assicurato iniziale*.

Il *capitale assicurato* viene rivalutato annualmente in base a tale *misura di rivalutazione*:

- per la sola frazione di anno intercorrente tra la data di decorrenza ed il 31 dicembre successivo, in occasione della prima rivalutazione;
- per un anno intero, con riferimento al capitale rivalutato al 31 dicembre dell'anno precedente.

Avvertenza: Ogni rivalutazione periodica attribuita al contratto può essere sia positiva che negativa, pertanto, il capitale maturato al termine di ogni periodo di riconoscimento può anche decrescere: infatti, come sopra descritto, il tasso di rendimento minimo garantito viene applicato, sotto forma di tasso tecnico, al capitale investito (premio versato al netto dei costi) e non al capitale rivalutato determinato alla data di rivalutazione precedente.

In ogni caso, la Società garantisce alla data di scadenza del contratto almeno il capitale rivalutato iniziale oppure, in caso di riscatto, almeno il capitale rivalutato iniziale scontato e ridotto secondo le modalità sopra descritte.

Si rinvia al paragrafo 5.1 della parte I del presente prospetto per alcune esemplificazioni sul meccanismo di rivalutazione appena descritto.

ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	<p>3 anni</p>
POLITICA DI INVESTIMENTO	<p>La gestione interna separata è la gestione Zurich Trend denominata in euro.</p> <p>La gestione investe principalmente in titoli obbligazionari governativi, di organismi sopranazionali e corporate. In considerazione delle caratteristiche della gestione e della determinazione del rendimento, la volatilità dei rendimenti della gestione non riflette quella calcolata sulla base del valore di mercato delle attività che la compongono.</p> <p>La politica di investimento adottata dalla gestione mira ad ottenere rendimenti superiori all'inflazione, sia nel breve che nel lungo termine, e quindi il graduale incremento del capitale investito, offrendo in ogni caso una garanzia di rendimento minimo.</p>
CRITERI DI VALORIZZAZIONE DEGLI ATTIVI IN PORTAFOGLIO	<p>Il periodo di osservazione per la determinazione del rendimento è annuale. L'anno preso a base per il calcolo del rendimento è costituito dai dodici mesi precedenti il terzo mese anteriore a quello della rivalutazione annuale del contratto.</p> <p>Concorrono alla determinazione del rendimento della gestione le plusvalenze, le minusvalenze e gli altri flussi di cassa solo se effettivamente realizzati sulle attività che compongono la gestione. La data di determinazione del rendimento avviene di norma in occasione della sua certificazione, e l'applicazione del relativo rendimento avrà effetto il 31 dicembre di ogni anno indipendentemente dalla data di sottoscrizione del contratto.</p> <p>Avvertenza: le plusvalenze, le minusvalenze e gli altri flussi di cassa concorrono alla determinazione del rendimento della gestione interna separata solo se effettivamente realizzati sulle attività che la compongono; le attività di nuova acquisizione sono valutate al prezzo di acquisto, mentre quelle già di proprietà della Società sono valutate al prezzo di iscrizione nella gestione interna separata.</p> <p>Avvertenza: si evidenzia che, in considerazione delle caratteristiche della gestione interna separata e del meccanismo di calcolo del relativo rendimento, la valorizzazione delle attività che compongono il portafoglio della gestione interna separata non è riferita ai valori di mercato delle medesime e la volatilità dei relativi rendimenti non riflette quella calcolata sulla base del valore di mercato delle attività che la compongono.</p>
<p>Si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del prospetto d'offerta per le informazioni di dettaglio sull'investimento finanziario.</p>	

