

Eagle Star Investments serie III prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked



Parte I del Prospetto d'offerta

informazioni sull'investimento finanziario e sulle coperture assicurative

La Parte I del Prospetto d'offerta, da consegnare su richiesta all'investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

Data di deposito in Consob della Parte I: 31 marzo 2011

Data di validità della Parte I: dal 1 aprile 2011

A. Informazioni generali

1. L'impresa di assicurazione

Zurich Life Assurance plc è una compagnia di assicurazione sulla vita, validamente costituita in forma di *public limited company* ai sensi della legge irlandese. La Compagnia ha sede legale in Zurich House, Frascati Road, Blackrock, County Dublin, Irlanda, appartenente al gruppo Zurich, e-mail servizioclienti@zurich-irlanda.it; indirizzo internet www.zurich-irlanda.it; tel. numero verde 800 871 263; fax 800 871 258.

Si rinvia alla Parte III, Sezione A, paragrafo 1 del presente Prospetto d'offerta per ulteriori informazioni circa l'impresa di assicurazione e il relativo gruppo di appartenenza.

2. Rischi generali connessi all'investimento finanziario

Eagle Star Investments serie III è un prodotto finanziario assicurativo di tipo unit linked, a vita intera e a Premio Unico, di tipo non previdenziale, nel quale il Premio Unico pagato dall'Investitore-Contraente e maggiorato del Bonus d'Investimento, è investito dalla Compagnia, nel relativo Giorno di Valorizzazione successivo alla Data di Conclusione del Contratto, in Quote di uno o più Fondi Interni tra quelli messi a disposizione della Compagnia e prescelti dall'Investitore-

Contraente all'atto della sottoscrizione del Modulo di Proposta (il "Capitale Investito").

La Compagnia non offre alcuna garanzia di rendimento minimo del Capitale Investito o di restituzione del Premio Unico versato. Pertanto l'Investitore-Contraente sopporta il rischio di eventuali deprezzamenti del valore del Conto Quote. Vi è la possibilità che, per effetto delle oscillazioni negative dei mercati di riferimento, il valore complessivo del Conto Quote in caso di prestazione caso morte e/o richiesta di Riscatto Totale e/o Recesso dal Contratto sia inferiore al Premio Unico versato.

I Fondi Interni, in conformità ai propri obiettivi di investimento e profili di rischio, possono, a loro volta, investire in tutto o in parte i propri attivi in strumenti finanziari (quali equities e bonds), in quote di uno o più OICR (Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio), che a loro volta possono investire in altri strumenti finanziari (quali ETF) ovvero in uno o più fondi di fondi hedge.

Si precisa che, ai sensi dell'articolo 10 della Direttiva 2002/83/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 5 novembre 2002, relativa all'assicurazione diretta sulla vita, e, ai sensi dell'articolo 193

del Decreto Legislativo 7 settembre 2005, n. 209 ("Codice sulle Assicurazioni Private", il "Codice delle Assicurazioni"), la legge regolante gli attivi nei quali i Fondi Interni sono investiti e ai quali il Contratto è collegato, è quella irlandese e che l'autorità di vigilanza responsabile della vigilanza finanziaria sulla Compagnia è la Central Bank of Ireland. Pertanto gli attivi nei quali i Fondi Interni investono possono essere non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.

Per apprezzare il rischio derivante dall'investimento degli attivi del Fondo Interno o dei Fondi Interni in strumenti finanziari occorre considerare, tra gli altri, i seguenti elementi:

Rischio di prezzo. E' il rischio che si manifesta quando, a parità di tutte le altre condizioni, il valore di mercato dell'investimento è sensibile all'andamento dei mercati azionari.

Rischio di interesse. E' il rischio collegato alla variabilità del prezzo dell'investimento quale ad esempio, nei titoli a reddito fisso, la fluttuazione dei tassi di interesse di mercato che si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua dei titoli stessi,

per cui un aumento dei tassi di mercato comporta una diminuzione del prezzo del titolo e viceversa.

Rischio di cambio. E' il rischio derivante dalle oscillazioni dei tassi di cambio.

Rischio di credito (o di controparte). E' il rischio tipico dei titoli di debito quali le obbligazioni, connesso all'eventualità che l'emittente del titolo, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse o di rimborsare il capitale.

Rischio di liquidità. E' il rischio che si manifesta quando uno strumento finanziario non può essere trasformato prontamente, quando necessario, in liquidità.

Altri fattori di rischio: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'Investitore-Contraente a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori; sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politica-finanziaria del paese di appartenenza degli emittenti.

3. Conflitti d'interesse

Nell'esercizio della sua attività, la Compagnia evita potenziali situazioni di conflitto di interesse. Nel caso in cui una situazione di conflitto di interesse dovesse verificarsi, la Compagnia renderà nota la situazione e attiverà le procedure richieste

dalla legge applicabile di volta in volta al fine di non pregiudicare la posizione dell'Investitore-Contraente.

Al riguardo, la Compagnia ha adottato una procedura per la gestione dei conflitti di interessi che risponde a policy interne con le quali mitiga le situazioni di conflitto di interesse e, laddove non sia possibile prevenire od evitare l'insorgere di un conflitto di interessi, la Compagnia ha posto in essere una serie di procedure e misure organizzative atte a gestire tale fattispecie. Nel caso in cui queste si verificassero, si attiene ai controlli e alle procedure con le quali gestire tali situazioni, inclusi, a titolo esemplificativo, le procedure di *personal accounting*; limitazioni all'uso delle informazioni da impiegare ai fini delle scelte degli investimenti; regole d'accesso; remunerazione della Compagnia e accettazione di doni.

Tra i mezzi dei quali la Compagnia si avvale al fine di mitigare le situazioni di conflitto di interesse, la Compagnia può avvalersi dell'Attuario Incaricato nominato in conformità con la legge irlandese.

L'*Attuario Incaricato* ha il dovere statutario e professionale di vigilare sulla compagnia per la quale opera e di tutelare l'equità di trattamento degli Investitori-Contraenti della Compagnia.

La Compagnia non può investire in azioni del gruppo Zurich. In relazione alla natura dei Fondi Interni collegati al Contratto, la Compagnia potrà investire gli

attivi di tali Fondi Interni in quote o in OICR gestiti da gestori esterni che appartengono o sono collegati al gruppo Zurich. Inoltre la Compagnia potrà investire gli attivi dei Fondi Interni in quote o in OICR gestiti da gestori esterni o che non appartengono o sono collegati al gruppo Zurich.

La Compagnia ha stipulato accordi con gestori esterni per alcuni Fondi ai sensi dei quali i gestori esterni pagano una commissione di retrocessione su tali Fondi.

Le commissioni di retrocessione sono periodicamente riaccreditate ai Fondi Interni.

4. Reclami

Qualsiasi reclamo, richiesta di chiarimenti, di informazioni o invio di documentazione dovrà essere inviato al seguente indirizzo:

Zurich Life Assurance plc
Zurich House
Frascati Road,
Blackrock, County Dublin,
Irlanda
tel: numero verde 800 871 263
fax: 800 871 258
e mail: servizioclienti@zurich-irlanda.it

E' inoltre consultabile il sito www.zurich-irlanda.it
Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto all'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di 45 giorni, potrà rivolgersi, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Compagnia:

- (a) per questioni attinenti al Contratto, all'ISVAP, Servizio Tutela degli Utenti, Via del Quirinale, 21, 00187 Roma, telefono 06. 42. 133.1;
- (b) per questioni attinenti alla trasparenza informativa, alla CONSOB, Via G.B. Martini 3, 00198 Roma o Via Broletto, 7, 20123 Milano, telefono 06. 8477.1 /02. 72420.1;
- (c) per ulteriori questioni, alle altre Autorità amministrative competenti;
- (d) alla Central Bank of Ireland - Consumer Protection Codes Department, PO Box 9138, College Green - Dublin 2 (Ireland).

In relazione alle controversie inerenti la quantificazione delle prestazioni si ricorda che permane la competenza esclusiva dell'Autorità Giudiziaria, oltre alla facoltà di ricorrere a sistemi conciliativi ove esistenti.

B. Informazioni sul prodotto finanziario-assicurativo di tipo *unit linked*

5. Descrizione del contratto e impiego dei premi

5.1. Caratteristiche del contratto

Eagle Star Investments serie III intende soddisfare le esigenze di investimento del risparmio e di copertura assicurativa dell'Investitore-Contraente nel medio-lungo periodo mantenendo nel contempo un'ampia flessibilità nella scelta delle

opzioni di investimento.

Eagle Star Investments serie III è un contratto di assicurazione a vita intera di tipo unit linked con la finalità di accumulo, che prevede:

- l'erogazione di una prestazione prima della scadenza, in caso di richiesta di Riscatto Totale o di Riscatto Parziale, pari al valore del Conto Quote, determinato in base al Valore delle Quote il Giorno successivo a quello della data di ricezione della richiesta da parte della Compagnia, decurtato dell'importo della penale di Riscatto Anticipato o del costo di Riscatto Parziale.
- una copertura assicurativa per il caso morte dell'Assicurato, che prevede la liquidazione delle Quote detenute nel Conto Quote al relativo Giorno di Valorizzazione successivo a quello nel quale la Compagnia abbia ricevuto la documentazione comprovante il decesso dell'Assicurato, maggiorato della copertura caso morte, come successivamente descritta.

5.2. Durata del contratto

La durata di Eagle Star Investments serie III coincide con la durata della vita dell'Assicurato.

Il Contratto potrà pertanto terminare in caso di:

- a) Decesso dell'Assicurato;

- b) Riscatto Totale da parte dell'Investitore-Contraente; e
- c) Recesso dell'Investitore-Contraente dal Contratto.

5.3. Versamento del premio unico

Eagle Star Investments serie III è un prodotto finanziario assicurativo di tipo unit linked a Premio Unico. L'importo minimo del Premio Unico è di Euro **10.000,00** (diecimila/00). La Compagnia si riserva il diritto di variare l'importo minimo del Premio Unico. Non esiste un importo massimo del Premio Unico.

La Compagnia prevede il riconoscimento di un Bonus d'Investimento pari al 5% (cinque punti percentuali) del Premio Unico versato. Il Premio Unico, maggiorato del Bonus d'investimento e al netto di eventuali costi prelevati dalla Compagnia, può essere destinato a ciascun Fondo Interno con un importo minimo pari a Euro 10.000,00 (diecimila/00) per i Fondi Interni denominati Diversified Multi-Strategy e Global Arbitrage, e con una percentuale pari all'1% del Premio Unico versato con il minimo di 500 Euro, per i restanti Fondi Interni.

Il numero massimo di Fondi Interni nei quali il Premio Unico maggiorato del Bonus d'Investimento può essere investito all'atto della

sottoscrizione del Modulo di Proposta è 10 (dieci).

B.1. Informazioni sull'investimento finanziario

Il Premio Unico versato dall'Investitore-Contraente e maggiorato del Bonus d'Investimento sarà investito in Quote di uno o più Fondi Interni (c.d. Capitale Investito) selezionati dall'Investitore-Contraente all'atto della sottoscrizione del Modulo di Proposta. I Fondi Interni sono, a scelta dell'Investitore-Contraente, fondi interni alla Compagnia, che investono in strumenti finanziari di tipo equities e/o bonds, liquidità, ovvero in OICR armonizzati, ai sensi della Direttiva 85/611/CE, come successivamente modificata, ovvero in uno o più OICR (che, a

loro volta, possono investire in strumenti finanziari di tipo ETF) ovvero in uno o più fondi di fondi hedge.

Zurich Life Assurance plc con sede legale in Zurich House, Frascati Road, Blackrock, County Dublin, Irlanda, appartenente al gruppo Zurich, è responsabile della gestione di tutti i fondi interni disponibili attraverso il prodotto di cui al presente Prospetto d'offerta.

Il valore del Capitale Investito in caso di Riscatto Totale o di Riscatto Parziale sarà pari al valore del Conto Quote al relativo Giorno di Valorizzazione successivo alla data di ricezione da parte della Compagnia della richiesta di Riscatto Totale o Parziale completa della relativa documentazione, decurtato dell'importo della Penale di Riscatto

Anticipato o del costo di Riscatto Parziale.

La prestazione in caso di decesso dell'Assicurato sarà pari al valore del Conto Quote al relativo Giorno di Valorizzazione successivo alla data di ricezione da parte della Compagnia della comunicazione di decesso dell'Assicurato completa della relativa documentazione, maggiorata della copertura caso morte come descritta nella Sezione B3, paragrafo 10, della presente Parte I del Prospetto d'offerta.

L'Investitore-Contraente, all'atto della sottoscrizione del Modulo di Proposta, potrà decidere di ripartire il Premio Unico maggiorato del Bonus d'Investimento in uno o più Fondi Interni (combinazione libera), a propria scelta, entro un massimo di 10 (dieci), tra quelli di seguito indicati.

Fondi Interni e tre esemplificazioni di combinazione libera

5 Star 5 Europe
5 Star 5 Asia Pacific
5 Star 5 Americas
Irish Equity
Eurozone Equity
American Select
European Select
International Equity
Dividend Growth
Global Select
Dynamic
Performance
Balanced
Cash
Long Bond

Active Fixed Income
Diversified Multi-Strategy
Global Arbitrage
Europe ex-UK Index
Japan Index
UK Index
Balanced Allocation*
European Balanced Allocation*
Global Equity Allocation*
Global Bond
Global Allocation
Patrimoine
Investissement
Highbridge
Akkumula

**Tale combinazione libera di Fondi Interni, rappresenta un'esemplificazione delle possibili scelte realizzabili dall'Investitore-Contraente ripartendo il premio versato tra due o più Fondi Interni a disposizione. Laddove l'Investitore-Contraente scegliesse di investire in una combinazione libera diversa da quella rappresentata, si raccomanda la lettura delle informazioni specifiche inerenti i singoli Fondi Interni oggetto di investimento e si rimanda alla relativa parte "Informazioni Specifiche" della presente Scheda Sintetica.*

Di seguito si riporta la sezione B.1) **Informazioni sull'investimento finanziario** redatta distintamente per ciascuna proposta d'investimento finanziario.

FONDO INTERNO 5 STAR 5 EUROPE	
Codice	I5BA
Data istituzione del Fondo Interno	1 gennaio 2004
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato offrendo la possibilità di investire in titoli azionari appartenenti a settori industriali ad elevato potenziale di crescita e che sfruttano le opportunità del mercato dell'Unione Europea.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
a) tipologia di gestione del Fondo Interno	Flessibile
b) obiettivo della gestione	Questo Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito offrendo la possibilità di investire in titoli azionari appartenenti a settori industriali ad elevato potenziale di crescita. La selezione dei titoli azionari, che si basa sulle potenzialità di crescita all'interno dei vari settori, si limita ai titoli azionari europei. La selezione settoriale si basa sulle valutazioni di mercato e dell'economia europea. La selezione dei titoli azionari potrà essere influenzata anche da tematiche settoriali, dall'analisi dei fondamentali, da cambiamenti aziendali nonché dalle fasi del ciclo economico e dalle dinamiche di mercato. La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.
c) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO
In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso al Fondo Interno, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 19 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO	
e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo Interno:	Alto Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO	
h) categoria del Fondo Interno	Azionario specializzato per area geografica
i.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Il Fondo Interno investe principalmente* in titoli azionari del mercato europeo, offrendo di norma un portafoglio di venticinque titoli azionari diversi, selezionati fra cinque diversi settori economici e generalmente denominati in Euro. Per esigenze di tipo tattico, il Fondo Interno può anche investire in strumenti finanziari monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>Il Fondo Interno è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d'Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
i.2) area geografica di riferimento	Europa
i.4) specifici fattori di rischio	<p><i>Paesi emergenti:</i> Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari di emittenti operanti in paesi emergenti.</p> <p><i>Rischio di cambio:</i> Dal punto di vista di un investitore dell'area Euro, esiste un rischio di cambio. All'interno di questo Fondo Interno è comunque prevista una gestione attiva del rischio di cambio.</p> <p><i>Investimenti in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione:</i> Il Fondo Interno può investire in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione.</p>
i.5) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	La Compagnia ha la facoltà di investire in strumenti finanziari derivati per gli obiettivi legati all'ottimizzazione della gestione ed alla protezione del portafoglio nei limiti in cui ciò non alteri gli obiettivi, il livello di rischio e le altre caratteristiche di questo Fondo Interno.
h) tecnica di gestione del fondo	Il Fondo Interno offre agli investitori la possibilità di partecipare alla crescita di comparti industriali e società che sono in grado di sfruttare le opportunità derivanti dal nuovo mercato allargato dell'Unione Europea. In futuro le scelte relative ai settori economici e ai titoli azionari del Fondo Interno potranno variare per usufruire dei cambiamenti di mercato e così rafforzare le performance del Fondo Interno. Da un punto di vista valutario, il Fondo Interno è gestito nell'ottica di un investitore dell'area Euro.
k) tecnica di gestione dei rischi	La Compagnia ha predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
i) destinazione dei proventi	Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO
<p><i>La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</i></p>

* In linea generale, i termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo del Fondo Interno. Tali termini sono puramente indicativi della strategia di gestione del fondo e non pongono limiti alla composizione del Fondo Interno.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

Lo stile di gestione e le scelte di portafoglio di questo tipo di Fondo Interno non consentono alla Compagnia di adottare un *benchmark* con il quale confrontare le performance del Fondo Interno.

La volatilità annua attesa del Fondo Interno (calcolata su base giornaliera) tende ad assumere valori nell'intorno del 20,42%.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<i>VOCI DI COSTO</i>			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	2,95%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<i>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</i>			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

FONDO INTERNO 5 STAR 5 ASIA PACIFIC	
Codice	I5CA
Data istituzione del Fondo Interno	1 gennaio 2004
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato offrendo l'opportunità di investimento nei mercati, sia sviluppati sia emergenti, localizzati nelle regioni dell'Asia e del Pacifico e da cui ci si aspetta nei prossimi anni, una crescita più veloce rispetto al resto del mondo.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
a) tipologia di gestione del Fondo Interno	Flessibile
b) obiettivo della gestione	<p>Questo Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito offrendo la possibilità di investire in titoli azionari appartenenti a settori industriali ad elevato potenziale di crescita. La selezione dei titoli azionari, che si basa sulle potenzialità di crescita all'interno dei vari settori, si limita ai titoli azionari del mercato asiatico e Pacifico. La selezione settoriale si basa sulle valutazioni di mercato e della situazione economica dell'area Asiatica e Pacifico. La selezione dei titoli azionari potrà essere influenzata anche da tematiche settoriali, dall'analisi dei fondamentali, da cambiamenti aziendali nonché dalle fasi del ciclo economico e dalle dinamiche di mercato.</p> <p>La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.</p>
c) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO
In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso al Fondo Interno, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO	
e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo Interno	<p>Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO	
g) categoria del Fondo Interno	Azionario specializzato per area geografica

h.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Il Fondo Interno investe, principalmente* in titoli azionari dell'area dell'Asia e del Pacifico, offrendo di norma un portafoglio di venticinque titoli azionari diversi, selezionati fra cinque diversi settori economici e generalmente denominati nella valuta della zona geografica di riferimento. Per esigenze di tipo tattico, il Fondo Interno può investire in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>Il Fondo Interno è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d'Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
h.2) area geografica di riferimento	<p>Asia e Pacifico</p>
h.3) specifici fattori di rischio	<p><i>Paesi emergenti:</i> Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari di emittenti operanti in paesi emergenti.</p> <p><i>Rischio di cambio:</i> Dal punto di vista di un investitore dell'area Euro, esiste un rischio di cambio. All'interno di questo Fondo Interno è comunque prevista una gestione attiva del rischio di cambio.</p> <p><i>Investimenti in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione:</i> Il Fondo Interno può investire in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione.</p>
h.4) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	<p>la Compagnia ha la facoltà di investire in strumenti finanziari derivati per gli obiettivi legati all'ottimizzazione della gestione ed alla protezione del portafoglio nei limiti in cui ciò non alteri gli obiettivi, il livello di rischio e le altre caratteristiche di questo Fondo Interno.</p>
i) tecnica di gestione	<p>Il Fondo Interno offre agli investitori la possibilità di partecipare alla crescita di mercati, sia sviluppati sia emergenti, localizzati nelle regioni dell'Asia e del Pacifico e da cui ci si aspetta nei prossimi anni, una crescita più veloce rispetto al resto del mondo. In futuro le scelte relative ai settori economici e ai titoli azionari del Fondo Interno potranno variare per usufruire dei cambiamenti di mercato e così rafforzare le performance del Fondo Interno. Dal punto di vista valutario, il Fondo Interno è gestito nell'ottica di un investitore dell'area Euro.</p>
j) tecnica di gestione dei rischi	<p>La Compagnia ha inoltre predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.</p>
k) destinazione dei proventi	<p>Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.</p>

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

* I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo del Fondo Interno. I termini sono puramente indicativi della strategia di gestione del fondo e non pongono limiti alla composizione del Fondo Interno.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

Lo stile di gestione e le scelte di portafoglio di questo tipo di Fondo Interno non consentono alla Compagnia di adottare un benchmark con il quale confrontare le performance del Fondo Interno.

La volatilità annua attesa del Fondo Interno (calcolata su base giornaliera) tende ad assumere valori nell'intorno del 17,53%.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<i>VOCI DI COSTO</i>			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	2,95%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<i>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</i>			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

FONDO INTERNO 5 STAR 5 AMERICAS	
Codice	I5DA
Data istituzione del Fondo Interno	1 gennaio 2004
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato offrendo l'opportunità di investire nel mercato statunitense, la più grande e dinamica economia del mondo, ma anche in Canada e nei mercati emergenti dell'America Latina.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
a) tipologia di gestione del Fondo Interno	Flessibile
b) obiettivo della gestione	Questo Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito offrendo la possibilità di investire in titoli azionari appartenenti a settori industriali ad elevato potenziale di crescita. La selezione dei titoli azionari, che si basa sulle potenzialità di crescita all'interno dei vari settori, si limita ai titoli azionari del mercato americano. La selezione settoriale si basa sulle valutazioni di mercato e della situazione economica del mercato americano. La selezione dei titoli azionari potrà essere influenzata anche da tematiche settoriali, dall'analisi dei fondamentali, da cambiamenti aziendali nonché dalle fasi del ciclo economico e dalle dinamiche di mercato. La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.
c) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso al Fondo Interno, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 19 anni.	

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO	
e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo Interno	Alto Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO	
g) categoria del Fondo Interno	Azionario specializzato per area geografica
h.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Il Fondo Interno investe, principalmente* in titoli azionari del Nord e Sud America, offrendo di norma un portafoglio di venticinque titoli azionari diversi, selezionati fra cinque diversi settori economici e generalmente denominati nella valuta della zona geografica di riferimento. Per esigenze di tipo tattico, il Fondo Interno può investire in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>Il Fondo Interno è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d'Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
h.2) area geografica di riferimento	America Latina e Nord America
h.3) specifici fattori di rischio	<p><i>Paesi emergenti:</i> Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari di emittenti operanti in paesi emergenti.</p> <p><i>Rischio di cambio:</i> Dal punto di vista di un investitore dell'area Euro, esiste un rischio di cambio. All'interno di questo Fondo Interno è comunque prevista una gestione attiva del rischio di cambio.</p> <p><i>Investimenti in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione:</i> Il Fondo Interno può investire in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione.</p>
h.4) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	La Compagnia ha la facoltà di investire in strumenti finanziari derivati per gli obiettivi legati all'ottimizzazione della gestione ed alla protezione del portafoglio nei limiti in cui ciò non alteri gli obiettivi, il livello di rischio e le altre caratteristiche di questo Fondo Interno.
i) tecnica di gestione	Il Fondo Interno offre agli investitori l'opportunità di investire nel mercato statunitense, la più grande e dinamica economia del mondo, ma anche in Canada e nei mercati emergenti dell'America Latina. In futuro le scelte relative ai settori economici e ai titoli azionari del Fondo Interno potranno variare per usufruire dei cambiamenti di mercato e così rafforzare le performance del Fondo Interno. Dal punto di vista valutario, il Fondo Interno è gestito nell'ottica di un investitore dell'area Euro.
j) tecnica di gestione dei rischi	La Compagnia ha inoltre predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
k) destinazione dei proventi	Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO
<p><i>La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</i></p>

* I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo del Fondo Interno. I termini sono puramente indicativi della strategia di gestione del fondo e non pongono limiti alla composizione del Fondo Interno.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

Lo stile di gestione e le scelte di portafoglio di questo tipo di Fondo Interno non consentono alla Compagnia di adottare un benchmark con il quale confrontate le performance del Fondo Interno.

La volatilità annua attesa del Fondo Interno (calcolata su base giornaliera) tende ad assumere valori nell'intorno del 18,40%.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<i>VOCI DI COSTO</i>			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	2,95%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<i>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</i>			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

FONDO INTERNO IRISH EQUITY	
Codice	IQAA
Data istituzione del Fondo Interno	1 febbraio 2005
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
a) tipologia di gestione del Fondo Interno	Benchmark - Stile di gestione Attivo.
b) obiettivo della gestione	<p>Indice ISEQ.</p> <p>Il Fondo Interno è un Fondo azionario gestito attivamente che cerca di massimizzare la crescita attraverso guadagni di capitale e di reddito investendo in un portafoglio diversificato di titoli azionari irlandesi e strumenti finanziari equivalenti. La Compagnia cercherà di aggiungere valore al Fondo Interno cercando di ottenere rendimenti superiori al benchmark attraverso le proprie capacità di selezione degli strumenti finanziari azionari. Dal punto di vista valutario, il Fondo Interno è gestito nell'ottica di un investitore dell'area Euro.</p> <p>La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.</p>
c) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
<p>In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso al Fondo Interno, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 13 anni.</p>	

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO	
e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo Interno	<p>Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>
f) scostamento dal <i>benchmark</i>	Il Fondo Interno si caratterizza per una gestione attiva che può comportare un contenuto scostamento dal <i>benchmark</i> .

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO	
h) categoria del Fondo Interno	Azionario specializzato per area geografica.

i.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Il Fondo Interno investe principalmente* in un portafoglio diversificato di titoli azionari Irlandesi e strumenti finanziari equivalenti, denominati generalmente in Euro. Per esigenze di tipo tattico, il Fondo Interno può anche investire in strumenti finanziari monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>Il Fondo Interno è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d'Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
i.2) area geografica di riferimento	<p>Irlanda</p>
i.3) specifici fattori di rischio	<p><i>Rischio di cambio:</i> Dal punto di vista di un investitore dell'area Euro, esiste un rischio di cambio. All'interno di questo Fondo Interno è comunque prevista una gestione attiva del rischio di cambio.</p> <p><i>Investimenti in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione:</i> Il Fondo Interno può investire in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione.</p> <p><i>Paesi emergenti:</i> Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari di emittenti operanti in paesi emergenti.</p>
i.4) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	<p>la Compagnia ha la facoltà di investire in strumenti finanziari derivati per gli obiettivi legati all'ottimizzazione della gestione ed alla protezione del portafoglio nei limiti in cui ciò non alteri gli obiettivi, il livello di rischio e le altre caratteristiche di questo Fondo Interno.</p>
j) tecnica di gestione	<p>I Fondo Interno è un Fondo azionario gestito attivamente che cerca di massimizzare la crescita attraverso guadagni di capitale e di reddito investendo in un portafoglio diversificato di titoli azionari irlandesi e strumenti finanziari equivalenti. Dal punto di vista valutario, il Fondo Interno è gestito nell'ottica di un investitore dell'area Euro.</p>
k) tecnica di gestione dei rischi	<p>La Compagnia ha inoltre predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.</p>
l) destinazione dei proventi	<p>Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.</p>

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

* I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo del Fondo Interno. I termini sono puramente indicativi della strategia di gestione del fondo e non pongono limiti alla composizione del Fondo Interno.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

L'ISEQ è l'indice azionario ufficiale dell'Irish Stock Exchange.

L'indice è calcolato da Deutsche Borse.

L'Indice ISEQ Overall misura le performance delle società ammesse negli indici ISEQ con l'autorizzazione dell'Irish Stock Exchange. I requisiti di ammissibilità sono i seguenti:

1. il titolo incluso nel calcolo dell'indice deve essere un'azione ordinaria (o un titolo simile con diritti equivalenti);
2. il titolo è ammesso alla negoziazione su uno o più Listini Ufficiali e sull'Irish Enterprise Exchange;
3. l'emittente del titolo deve:
 - (a) avere la sede nella Repubblica di Irlanda, o
 - (b) avere la sede nell'Irlanda del Nord, o
 - (c) avere il suo centro di interesse economico in Irlanda.

I dividendi sono reinvestiti nell'indice il giorno in cui la quotazione del titolo è stata aggiustata a seguito della distribuzione dei dividendi.

La borsa adotta una free-float metodologia. Il flottante è calcolato, per ciascuna azione, l'ultimo giorno del mese nei mesi di febbraio, maggio, agosto e novembre.

Tipologia dell'indice: Total Return.

Valuta: Euro.

Informazioni: www.ise.ie

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<i>VOCI DI COSTO</i>			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	2,45%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<i>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</i>			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

FONDO INTERNO EUROZONE EQUITY	
Codice	IEAA
Data istituzione del Fondo Interno	1 aprile 2003
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
a) tipologia di gestione del Fondo Interno	Benchmark - Stile di gestione Attivo.
b) obiettivo della gestione	<p>Indice FTSE Eurobloc.</p> <p>Questo Fondo Interno investe principalmente in un portafoglio diversificato di titoli azionari dell'area Euro e strumenti finanziari equivalenti, denominati di norma in Euro. La Compagnia cercherà di aggiungere valore al Fondo Interno cercando di ottenere rendimenti superiori al benchmark attraverso le proprie capacità di selezione degli strumenti finanziari azionari. Per esigenze di tipo tattico, questo Fondo Interno può anche investire in strumenti finanziari monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.</p>
c) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
<p>In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso al Fondo Interno, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 14 anni.</p>	

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO	
e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo Interno	<p>Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>
f) scostamento dal <i>benchmark</i>	Il Fondo Interno si caratterizza per una gestione attiva che può comportare un significativo scostamento dal <i>benchmark</i> .

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO	
h) categoria del Fondo Interno	Azionario specializzato area euro
i.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Il Fondo Interno investe principalmente* in un portafoglio diversificato di titoli azionari dell'area Euro e strumenti finanziari equivalenti, denominati di norma in Euro. Per esigenze di tipo tattico, il Fondo Interno può anche investire in strumenti finanziari monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>Il Fondo Interno è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d'Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
i.2) area geografica di riferimento	Area Euro
i.3) specifici fattori di rischio	<p><i>Rischio di cambio:</i> Dal punto di vista di un investitore dell'area Euro, esiste un rischio di cambio.</p> <p>All'interno di questo Fondo Interno è comunque prevista una gestione attiva del rischio di cambio.</p> <p><i>Investimenti in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione:</i> Il Fondo Interno può investire in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione.</p>
i.4) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	La Compagnia ha la facoltà di investire in strumenti finanziari derivati per gli obiettivi legati all'ottimizzazione della gestione ed alla protezione del portafoglio nei limiti in cui ciò non alteri gli obiettivi, il livello di rischio e le altre caratteristiche di questo Fondo Interno.
j) tecnica di gestione	Il Fondo Interno è un fondo azionario gestito attivamente che cerca di massimizzare la crescita attraverso guadagni di capitale e di reddito investendo in un portafoglio diversificato di titoli azionari dell'area Euro e strumenti finanziari equivalenti. Dal punto di vista valutario, il Fondo Interno è gestito nell'ottica di un investitore dell'area Euro.
k) tecnica di gestione dei rischi	La Compagnia ha inoltre predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
l) destinazione dei proventi	Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO
<p><i>La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</i></p>

* I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo del Fondo Interno. I termini sono puramente indicativi della strategia di gestione del fondo e non pongono limiti alla composizione del Fondo Interno.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

L'indice FTSE Eurobloc comprende azioni di società di grande (46%) e media (54%) dimensione, coprendo gli 11 mercati sviluppati dell'area Euro. L'indice deriva dal FTSE Global Equity Index Series (GEIS), che copre il 98% del totale della capitalizzazione di mercato a livello mondiale.

L'indice è gestito secondo regole pubbliche e trasparenti ed è vigilato da una commissione indipendente di soggetti professionali. L'indice è calcolato in accordo con l'Industry Classification Benchmark (ICB), uno standard globale sviluppato in collaborazione tra lo FTSE Group e gli indici Dow Jones.

Le azioni sono pesate per flottante e ne è monitorata la liquidità.

Revisioni trimestrali sono compiute in Gennaio, Marzo, Giugno e Settembre.

Tipologia dell'indice: Total Return.

Valuta: Euro.

Informazioni: www.ftse.com

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<i>VOCI DI COSTO</i>			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	2,45%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<i>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</i>			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

FONDO INTERNO AMERICAN SELECT

Codice	IAAA
Data istituzione del Fondo Interno	17 ottobre 2000
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

a) tipologia di gestione del Fondo Interno	Flessibile
b) obiettivo della gestione	<p>Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito attraverso l'investimento in società domiciliate in Nord America o che hanno significativa presenza in Nord America.</p> <p>La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.</p>
c) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO

In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso al Fondo Interno, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo Interno	<p>Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>
--	--

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO

g) categoria del Fondo Interno	Azionario specializzato per area geografica
---------------------------------------	---

h.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Il Fondo Interno investe principalmente* in un OICR, con sede in Gran Bretagna, gestito da Threadneedle Investments Services Limited e denominato in Sterline inglesi, con l'obiettivo di investire in società domiciliate o che hanno significativa presenza in Nord America (il "Fondo"). Di conseguenza, il Fondo Interno potrebbe avere componente azionaria indiretta fino al 100% del proprio attivo. Gli attivi del Fondo saranno prevalentemente denominati in Dollari USA. Per esigenze di liquidità, il Fondo Interno potrà residualmente* investire in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>Il Fondo Interno è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d'Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
h.2) area geografica di riferimento	<p>Nord America</p>
h.3) specifici fattori di rischio	<p><i>Paesi emergenti:</i> Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari di emittenti operanti in paesi emergenti.</p> <p><i>Rischio di cambio:</i> Dal punto di vista di un investitore dell'area Euro, esiste un rischio di cambio.</p> <p><i>Investimenti in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione:</i> Il Fondo Interno può investire in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione.</p>
h.4) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	<p>Il Fondo investe in derivati nel rispetto delle norme "UCITS" sia per gli obiettivi di investimento che per le tecniche di gestione efficiente del portafoglio. L'uso dei derivati non avviene per incrementare il profilo di rischio del Fondo e, di conseguenza, non dovrebbe incrementare il profilo di rischio del Fondo Interno.</p>
i) tecnica di gestione	<p>Il Fondo Interno investe principalmente in un OICR gestito da Threadneedle Investments Services Limited che mira ad ottenere rendimenti in media superiori al mercato investendo in società domiciliate in Nord America o che hanno significativa presenza in Nord America. Queste includono società a capitalizzazione contenuta e società ad elevato potenziale di crescita, con potenziali opportunità derivanti da fusioni o acquisizioni o da situazioni di rinnovamento manageriale e le start up. Non è previsto un particolare settore di specializzazione. Il Fondo ha la flessibilità necessaria per selezionare a sua discrezione titoli azionari e assumere particolari posizioni che possono condurre ad incrementi dei livelli di volatilità.</p>
j) tecnica di gestione dei rischi	<p>La Compagnia ha inoltre predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.</p>
k) destinazione dei proventi	<p>Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.</p>

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

* I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo del Fondo Interno. I termini sono puramente indicativi della strategia di gestione del fondo e non pongono limiti alla composizione del Fondo Interno

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

Lo stile di gestione e le scelte di portafoglio di questo tipo di Fondo Interno non consentono alla Compagnia di adottare un benchmark con il quale confrontare le performance del Fondo Interno.

La volatilità annua attesa del Fondo Interno (calcolata su base giornaliera) tende ad assumere valori nell'intorno del 18,82%.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<i>VOCI DI COSTO</i>			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	2,95%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<i>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</i>			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

FONDO INTERNO EUROPEAN SELECT	
Codice	IAEA
Data istituzione del Fondo Interno	17 ottobre 2000
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
a) tipologia di gestione del Fondo Interno	Flessibile
b) obiettivo della gestione	L'obiettivo del Fondo Interno è incrementare il capitale investito nel medio e lungo termine mediante investimenti nel mercato azionario europeo. La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.
c) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO
In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso al Fondo Interno, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 19 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO	
e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo Interno	Alto Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO	
g) categoria del Fondo Interno	Azionario specializzato per area geografica
h.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Il Fondo Interno investe principalmente* in un OICR con sede in Gran Bretagna, gestito da Threadneedle Investments Services Limited e denominato in Sterline inglesi con l'obiettivo di investire in società domiciliate in o che hanno significativa presenza in Europa (ad esclusione della Gran Bretagna) (il "Fondo"). Di conseguenza, il Fondo Interno potrebbe avere una componente azionaria indiretta fino al 100% del proprio attivo. Il Fondo potrà anche investire in altri titoli (che includono titoli a tasso fisso, altre attività e titoli del mercato monetario). Gli attivi del Fondo saranno generalmente denominati in Euro. Per esigenze di liquidità, il Fondo Interno potrà residualmente* investire in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>Il Fondo Interno è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d'Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
h.2) area geografica di riferimento	Europa
h.3) specifici fattori di rischio	<p><i>Paesi emergenti:</i> Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari di emittenti operanti in paesi emergenti.</p> <p><i>Rischio di cambio:</i> Dal punto di vista di un investitore dell'area Euro, esiste un rischio di cambio.</p> <p><i>Investimenti in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione:</i> Il Fondo Interno può investire in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione.</p>
h.4) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Il Fondo investe in derivati nel rispetto delle norme "UCITS" sia per gli obiettivi di investimento che per le tecniche di gestione efficiente del portafoglio. L'uso dei derivati non avviene per incrementare il profilo di rischio del Fondo e, di conseguenza, non dovrebbe incrementare il profilo di rischio del Fondo Interno.
i) tecnica di gestione	<p>Il Fondo Interno investe principalmente in un OICR gestito da Threadneedle Investments Services Limited che mira ad ottenere rendimenti in media superiori al mercato investendo in società domiciliate o che hanno significativa presenza nell'Europa continentale.</p> <p>Non è previsto un particolare settore di specializzazione. Il Fondo ha la flessibilità necessaria per selezionare a sua discrezione titoli azionari e assumere particolari posizioni che possono condurre ad incrementi dei livelli di volatilità.</p>
j) tecnica di gestione dei rischi	La Compagnia ha inoltre predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
k) destinazione dei proventi	Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO
<p><i>La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</i></p>

* I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo del Fondo Interno. I termini sono puramente indicativi della strategia di gestione del fondo e non pongono limiti alla composizione del Fondo Interno.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

Lo stile di gestione e le scelte di portafoglio di questo tipo di Fondo Interno non consentono alla Compagnia di adottare un benchmark con il quale confrontare le performance del Fondo Interno.

La volatilità annua attesa del Fondo Interno (calcolata su base giornaliera) tende ad assumere valori nell'intorno del 17,33%.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<i>VOCI DI COSTO</i>			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	2,95%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<i>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</i>			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

FONDO INTERNO INTERNATIONAL EQUITY	
Codice	IIAA
Data istituzione del Fondo Interno	2 dicembre 1996
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
a) tipologia di gestione del Fondo Interno	Benchmark - Stile di gestione Attivo.
b) obiettivo della gestione	<p>Indice FTSE World (Euro)</p> <p>Il Fondo Interno mira a massimizzare la crescita attraverso i proventi ed i guadagni derivanti dal portafoglio di investimenti in titoli internazionali e strumenti finanziari equivalenti. La Compagnia cercherà di aggiungere valore al Fondo Interno cercando di ottenere rendimenti superiori al benchmark attraverso le proprie capacità di selezione degli strumenti finanziari azionari. Dal punto di vista valutario, il Fondo Interno è gestito nell'ottica di un investitore dell'area Euro.</p> <p>La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.</p>
c) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
<p>In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso al Fondo Interno, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 13 anni.</p>	

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO	
e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo Interno	<p>Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>
f) scostamento dal <i>benchmark</i>	Il Fondo Interno si caratterizza per una gestione attiva che può comportare un contenuto scostamento dal <i>benchmark</i> .

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO	
h) categoria del Fondo Interno	Azionario globale

i.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Il Fondo Interno investe principalmente* in un portafoglio di azioni internazionali e strumenti finanziari equivalenti. Per esigenze di tipo tattico, il Fondo Interno potrà anche investire in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari od obbligazioni internazionali emesse da Stati, organismi sovranazionali (come la Banca Europea per gli Investimenti), emesse da società e obbligazioni di enti non sovrani e strumenti finanziari equivalenti. Gli strumenti finanziari sottostanti il Fondo Interno sono denominati in un'ampia gamma di valute.</p> <p>Il Fondo Interno è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d'Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
i.2) area geografica di riferimento	<p>Globale</p>
i.3) specifici fattori di rischio	<p><i>Rischio di cambio:</i> Dal punto di vista di un investitore dell'area Euro, esiste un rischio di cambio. All'interno di questo Fondo Interno è comunque prevista una gestione attiva del rischio di cambio.</p> <p><i>Investimenti in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione:</i> Il Fondo Interno può investire in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione.</p>
i.4) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	<p>la Compagnia ha la facoltà di investire in strumenti finanziari derivati per gli obiettivi legati all'ottimizzazione della gestione ed alla protezione del portafoglio nei limiti in cui ciò non alteri gli obiettivi, il livello di rischio e le altre caratteristiche di questo Fondo Interno.</p>
j) tecnica di gestione	<p>Il Fondo Interno mira a massimizzare la crescita attraverso i proventi ed i guadagni derivanti dal portafoglio di investimenti in titoli internazionali e strumenti finanziari equivalenti. Dal punto di vista valutario, il Fondo Interno è gestito nell'ottica di un investitore dell'area Euro.</p>
k) tecnica di gestione dei rischi	<p>La Compagnia ha inoltre predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.</p>
l) destinazione dei proventi	<p>Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.</p>

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

* I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo del Fondo Interno. I termini sono puramente indicativi della strategia di gestione del fondo e non pongono limiti alla composizione del Fondo Interno.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

L'indice FTSE All-World è un indice pesato per la capitalizzazione di mercato di ciascuna società. E' un aggregato di 2.700 azioni provenienti dalla serie di indici FTSE Global Equity.

Copre il 98% della capitalizzazione del mercato mondiale.

Il prezzo dell'indice è la somma dei valori ponderati per flottante (o per la capitalizzazione) di tutte le società all'interno dell'indice e ciascuna delle società partecipanti è valutata per il suo valore di mercato (azioni emesse per prezzo di azione per il valore del flottante) al quale può essere applicata una ponderazione.

Il ribilanciamento è effettuato semestralmente.

Tipologia dell'indice: Total Return.

Ogni singolo componente nazionale è calcolato nella sua valuta nazionale ed è successivamente convertito in Euro usando il tasso di cambio come rilevato da WM/Reuters Closing Spot Rates.

Informazioni: www.ftse.com

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<i>VOCI DI COSTO</i>			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	2,45%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<i>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</i>			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

FONDO INTERNO DIVIDEND GROWTH	
Codice	ITAA
Data istituzione del Fondo Interno	1 luglio 2005
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
a) tipologia di gestione del Fondo Interno	Flessibile
b) obiettivo della gestione	<p>Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito mediante l'investimento in titoli internazionali, i cui dividendi tendono ad essere in media maggiori di quelli di mercato, ed in aggiunta, sono titoli azionari che tendono ad avere la capacità di incrementarli nel tempo.</p> <p>La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.</p>
c) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO
In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso al Fondo Interno, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 17 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO	
e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo Interno	<p>Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO	
g) categoria del Fondo Interno	Azionario Globale
h.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Il Fondo Interno investe principalmente* in titoli internazionali, i cui dividendi tendono ad essere in media maggiori di quelli di mercato, ed in aggiunta, sono titoli azionari che tendono ad avere la capacità di incrementarli nel tempo. I dividendi del Fondo Interno sono reinvestiti nelle Quote del Fondo. Per esigenze di tipo tattico, questo Fondo Interno può anche investire in strumenti finanziari monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>Il Fondo Interno è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d'Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
h.2) area geografica di riferimento	Globale
h.3) specifici fattori di rischio	<p><i>Paesi emergenti:</i> Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari di emittenti operanti in paesi emergenti.</p> <p><i>Rischio di cambio:</i> Dal punto di vista di un investitore dell'area Euro, esiste un rischio di cambio. All'interno di questo Fondo Interno è comunque prevista una gestione attiva del rischio di cambio.</p> <p><i>Investimenti in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione:</i> Il Fondo Interno può investire in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione.</p>
h.4) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	La Compagnia ha la facoltà di investire in strumenti finanziari derivati per gli obiettivi legati all'ottimizzazione della gestione ed alla protezione del portafoglio nei limiti in cui ciò non alteri gli obiettivi, il livello di rischio e le altre caratteristiche di questo Fondo Interno.
i) tecnica di gestione	Il Fondo Interno, ha come obiettivo quello di investire in un diversificato paniere di titoli di alto livello, cercando di evitare quelle società che non hanno una politica di distribuzione dei dividendi sostenibile nel tempo. Intende perseguire una politica di crescita attraverso proventi e guadagni di capitale, investendo in titoli azionari e strumenti finanziari equivalenti. Dal punto di vista valutario, il Fondo Interno è gestito nell'ottica di un investitore dell'area Euro.
j) tecnica di gestione dei rischi	La Compagnia ha inoltre predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
k) destinazione dei proventi	Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO
<p><i>La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</i></p>

* I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo del Fondo Interno. I termini sono puramente indicativi della strategia di gestione del fondo e non pongono limiti alla composizione del Fondo Interno.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

Lo stile di gestione e le scelte di portafoglio di questo tipo di Fondo Interno non consentono alla Compagnia di adottare un benchmark con il quale confrontare le performance del Fondo Interno.

La volatilità annua attesa del Fondo Interno (calcolata su base giornaliera) tende ad assumere valori nell'intorno del 10,23%.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<i>VOCI DI COSTO</i>			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	2,95%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<i>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</i>			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

FONDO INTERNO GLOBAL SELECT	
Codice	IAGA
Data istituzione del Fondo Interno	17 ottobre 2000
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
a) tipologia di gestione del Fondo Interno	Flessibile
b) obiettivo della gestione	L'obiettivo del Fondo Interno è incrementare il capitale investito mediante investimenti in titoli azionari emessi da società di tutto il mondo. La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.
c) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso al Fondo Interno, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 20 anni.	

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO	
e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo Interno	Alto Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO	
g) categoria del Fondo Interno	Azionario Globale

h.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Il Fondo Interno investe principalmente* in un OICR con sede in Gran Bretagna, gestito da Threadneedle Investments Services Limited e denominato in Sterline inglesi con l'obiettivo di investire in titoli azionari emessi da società in tutto il mondo (il "Fondo"). Di conseguenza, il Fondo Interno potrebbe avere una componente azionaria indiretta fino al 100% del proprio attivo. Il Fondo potrà anche investire in altri strumenti finanziari (che includono titoli a tasso fisso, altre attività e titoli del mercato monetario). Gli attivi del Fondo saranno generalmente denominati in Euro. Per esigenze di tipo tattico, il Fondo Interno potrà residualmente* investire in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>Il Fondo Interno è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d'Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
h.2) area geografica di riferimento	<p>Globale</p>
h.3) specifici fattori di rischio	<p><i>Paesi emergenti:</i> Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari di emittenti operanti in paesi emergenti.</p> <p><i>Rischio di cambio:</i> Dal punto di vista di un investitore dell'area Euro, esiste un rischio di cambio. All'interno di questo Fondo Interno è comunque prevista una gestione attiva del rischio di cambio.</p> <p><i>Investimenti in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione:</i> Il Fondo Interno può investire in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione.</p>
h.4) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	<p>il Fondo investe in derivati nel rispetto delle norme "UCITS" sia per gli obiettivi di investimento che per le tecniche di gestione efficiente del portafoglio. L'uso dei derivati non avviene per incrementare il profilo di rischio del Fondo e, di conseguenza, non dovrebbe incrementare il profilo di rischio del Fondo Interno.</p>
i) tecnica di gestione	<p>Il Fondo Interno investe principalmente in un OICR gestito da Threadneedle Investments Services Limited che mira ad ottenere rendimenti in media superiori al mercato investendo in società di tutto il mondo. Il Fondo può avere elevati livelli di concentrazione geografica o per settore che possono condurre ad incrementi dei livelli di volatilità.</p>
j) tecnica di gestione dei rischi	<p>La Compagnia ha inoltre predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.</p>
k) destinazione dei proventi	<p>Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.</p>

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

* I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo del Fondo Interno. I termini sono puramente indicativi della strategia di gestione del fondo e non pongono limiti alla composizione del Fondo Interno.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

Lo stile di gestione e le scelte di portafoglio di questo tipo di Fondo Interno non consentono alla Compagnia di adottare un benchmark con il quale confrontare le performance del Fondo Interno.

La volatilità annua attesa del Fondo Interno (calcolata su base giornaliera) tende ad assumere valori nell'intorno del 16,24%.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<i>VOCI DI COSTO</i>			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	2,95%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<i>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</i>			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

FONDO INTERNO DYNAMIC	
Codice	IDAA
Data istituzione del Fondo Interno	1 novembre 1989
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
a) tipologia di gestione del Fondo Interno	Flessibile
b) obiettivo della gestione	L'obiettivo del Fondo Interno è quello di incrementare il capitale investito attraverso l'investimento di circa il 75% o più dell'attivo del Fondo Interno in un portafoglio diversificato a livello globale di titoli azionari e strumenti finanziari equivalenti, bilanciato con obbligazioni emesse da Stati, organismi sovranazionali, con obbligazioni investment grade emesse da società e con obbligazioni di enti non sovrani e strumenti finanziari equivalenti. La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.
c) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO
In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso al Fondo Interno, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 13 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO	
e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo Interno	Alto Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO	
g) categoria del Fondo Interno	Flessibile
h.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Il Fondo Interno investe principalmente* in un portafoglio diversificato a livello globale di titoli azionari e strumenti finanziari equivalenti. Vi potranno essere inclusi di volta in volta obbligazioni emesse da Stati, organismi sovranazionali, altri strumenti societari e obbligazioni di enti non sovrani e strumenti finanziari equivalenti. Gli strumenti finanziari usati nel Fondo Interno saranno denominati in un'ampia gamma di valute. Per esigenze di tipo tattico, il Fondo Interno può anche investire in strumenti finanziari monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>Il Fondo Interno è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d'Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
h.2) area geografica di riferimento	Globale
h.3) specifici fattori di rischio	<p><i>Paesi emergenti:</i> Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari di emittenti operanti in paesi emergenti.</p> <p><i>Rischio di cambio:</i> Dal punto di vista di un investitore dell'area Euro, esiste un rischio di cambio. All'interno di questo Fondo Interno è comunque prevista una gestione attiva del rischio di cambio.</p> <p><i>Investimenti in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione:</i> Il Fondo Interno può investire in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione.</p>
h.4) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	La Compagnia ha la facoltà di investire in strumenti finanziari derivati per ottimizzare la gestione e la protezione del portafoglio nei limiti in cui ciò non alteri gli obiettivi, il livello di rischio e le altre caratteristiche di questo Fondo Interno.
i) tecnica di gestione	Il Fondo Interno è gestito in maniera attiva con un alto contenuto azionario che mira, attraverso l'investimento in un portafoglio diversificato a livello globale di titoli azionari e strumenti finanziari equivalenti, ad ottenere una crescita del capitale nel lungo termine. Dal punto di vista valutario, il Fondo Interno è gestito nell'ottica di un investitore dell'area Euro.
j) tecnica di gestione dei rischi	La Compagnia ha inoltre predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
k) destinazione dei proventi	Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO
<p><i>La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</i></p>

* I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo del Fondo Interno. I termini sono puramente indicativi della strategia di gestione del fondo e non pongono limiti alla composizione del Fondo Interno.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

Lo stile di gestione e le scelte di portafoglio di questo tipo di Fondo Interno non consentono alla Compagnia di adottare un benchmark con il quale confrontare le performance del Fondo Interno.

La volatilità annua attesa del Fondo Interno (calcolata su base giornaliera) tende ad assumere valori nell'intorno del 12,89%.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<i>VOCI DI COSTO</i>			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	2,45%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<i>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</i>			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

FONDO INTERNO PERFORMANCE	
Codice	IPAA
Data istituzione del Fondo Interno	1 novembre 1989
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
a) tipologia di gestione del Fondo Interno	Flessibile
b) obiettivo della gestione	<p>L'obiettivo del Fondo Interno è quello di incrementare il capitale investito attraverso l'investimento di una percentuale compresa di norma tra il 65% e il 90% o più dell'attivo del Fondo Interno in un portafoglio diversificato a livello globale di titoli azionari e strumenti finanziari equivalenti, bilanciato con obbligazioni emesse da Stati, organismi sovranazionali, con obbligazioni investment grade emesse da società e con obbligazioni di enti non sovrani e strumenti finanziari equivalenti.</p> <p>La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.</p>
c) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
<p>In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso al Fondo Interno, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 13 anni.</p>	

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO	
e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo Interno	<p>Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO	
g) categoria del Fondo Interno	Flessibile

h.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Il Fondo Interno investe principalmente* in un portafoglio diversificato a livello globale di titoli azionari e strumenti finanziari equivalenti. Vi potranno essere inclusi di volta in volta obbligazioni emesse da Stati, organismi sovranazionali, altri strumenti societari e obbligazioni di enti non sovrani e strumenti finanziari equivalenti. Gli strumenti finanziari usati nel Fondo Interno saranno denominati in un'ampia gamma di valute. Per esigenze di tipo tattico, il Fondo Interno può anche investire in strumenti finanziari monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>Il Fondo Interno è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d'Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
h.2) area geografica di riferimento	<p>Globale</p>
h.3) specifici fattori di rischio	<p><i>Paesi emergenti:</i> Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari di emittenti operanti in paesi emergenti.</p> <p><i>Rischio di cambio:</i> Dal punto di vista di un investitore dell'area Euro, esiste un rischio di cambio. All'interno di questo Fondo Interno è comunque prevista una gestione attiva del rischio di cambio.</p> <p><i>Investimenti in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione:</i> Il Fondo Interno può investire in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione.</p>
h.4) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	<p>La Compagnia ha la facoltà di investire in strumenti finanziari derivati per ottimizzare la gestione e la protezione del portafoglio nei limiti in cui ciò non alteri gli obiettivi, il livello di rischio e le altre caratteristiche di questo Fondo Interno.</p>
i) tecnica di gestione	<p>Il Fondo Interno investe in un portafoglio diversificato a livello globale di titoli azionari e strumenti finanziari equivalenti. Vi potranno essere inclusi obbligazioni emesse da Stati, organismi sovranazionali, obbligazioni investment grade emesse da società e obbligazioni di enti non sovrani e strumenti finanziari equivalenti. Dal punto di vista valutario, il Fondo Interno è gestito nell'ottica di un investitore dell'area Euro.</p>
j) tecnica di gestione dei rischi	<p>La Compagnia ha inoltre predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.</p>
k) destinazione dei proventi	<p>Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.</p>

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

* I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo del Fondo Interno. I termini sono puramente indicativi della strategia di gestione del fondo e non pongono limiti alla composizione del Fondo Interno.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

Lo stile di gestione e le scelte di portafoglio di questo tipo di Fondo Interno non consentono alla Compagnia di adottare un benchmark con il quale confrontare le performance del Fondo Interno.

La volatilità annua attesa del Fondo Interno (calcolata su base giornaliera) tende ad assumere valori nell'intorno dell'11,58%.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<i>VOCI DI COSTO</i>			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	2,45%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<i>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</i>			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

FONDO INTERNO BALANCED	
Codice	IBAA
Data istituzione del Fondo Interno	1 novembre 1989
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
a) tipologia di gestione del Fondo Interno	Flessibile
b) obiettivo della gestione	L'obiettivo del Fondo Interno è quello di incrementare il capitale investito attraverso l'investimento, di una percentuale compresa di norma il 50% e il 75% o più dell'attivo del Fondo Interno in un portafoglio diversificato a livello globale di titoli azionari e strumenti finanziari equivalenti, bilanciato con obbligazioni emesse da Stati, organismi sovranazionali, con obbligazioni investment grade emesse da società e con obbligazioni di enti non sovrani e strumenti finanziari equivalenti. La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.
c) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO
In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso al Fondo Interno, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 11 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO	
e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo Interno	Alto Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO	
g) categoria del Fondo Interno	Flessibile
h.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Il Fondo Interno investe prevalentemente* in un portafoglio diversificato a livello globale di titoli azionari e strumenti finanziari equivalenti. Investe anche in obbligazioni emesse da Stati, organismi sopranazionali, in obbligazioni investment grade emesse da società e in obbligazioni di enti non sovrani e strumenti finanziari equivalenti. Per esigenze di tipo tattico, il Fondo Interno può anche investire in strumenti finanziari monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>Il Fondo Interno è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d'Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
h.2) area geografica di riferimento	Globale
h.3) specifici fattori di rischio	<p><i>Paesi emergenti:</i> Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari di emittenti operanti in paesi emergenti.</p> <p><i>Rischio di cambio:</i> Dal punto di vista di un investitore dell'area Euro, esiste un rischio di cambio. All'interno di questo Fondo Interno è comunque prevista una gestione attiva del rischio di cambio.</p> <p><i>Investimenti in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione:</i> Il Fondo Interno può investire in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione.</p>
h.4) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	la Compagnia ha la facoltà di investire in strumenti finanziari derivati per ottimizzare la gestione e la protezione del portafoglio nei limiti in cui ciò non alteri gli obiettivi, il livello di rischio e le altre caratteristiche di questo Fondo Interno.
i) tecnica di gestione	Il Fondo Interno bilanciato mira ad ottenere rendimenti interessanti attraverso l'investimento in un portafoglio diversificato a livello globale di titoli azionari e strumenti finanziari equivalenti, così come in obbligazioni emesse da Stati, organismi sovranazionali, in obbligazioni investment grade emesse da società e in obbligazioni di enti non sovrani e strumenti finanziari equivalenti. Dal punto di vista valutario, il Fondo Interno è gestito nell'ottica di un investitore dell'area Euro.
j) tecnica di gestione dei rischi	La Compagnia ha inoltre predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
k) destinazione dei proventi	Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO
<p><i>La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.</i></p>

* I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo del Fondo Interno. I termini sono puramente indicativi della strategia di gestione del fondo e non pongono limiti alla composizione del Fondo Interno.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

Lo stile di gestione e le scelte di portafoglio di questo tipo di Fondo Interno non consentono alla Compagnia di adottare un benchmark con il quale confrontare le performance del Fondo Interno.

La volatilità annua attesa del Fondo Interno (calcolata su base giornaliera) tende ad assumere valori nell'intorno del 10,64%.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<i>VOCI DI COSTO</i>			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	2,45%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<i>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</i>			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

FONDO INTERNO CASH	
Codice	IC01
Data istituzione del Fondo Interno	1 novembre 2005
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo la conservazione del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
a) tipologia di gestione del Fondo Interno	Flessibile
b) obiettivo della gestione	<p>L'obiettivo del Fondo Interno è di conservare il capitale impiegato investendo in strumenti finanziari monetari di primarie istituzioni e titoli a rendimento fisso a breve scadenza emessi da Stati dell'area Euro.</p> <p>La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.</p>
c) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
<p>In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso al Fondo Interno, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 3 anni.</p>	

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO	
e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo Interno	<p>Basso</p> <p>Tale grado di rischio esprime un livello moderato di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO	
g) categoria del Fondo Interno	Liquidità area euro

h.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Il Fondo Interno investe in depositi di primarie istituzioni, in strumenti del mercato monetario e in titoli a rendimento fisso a breve scadenza emessi da Stati dell'area Euro. Il Fondo Interno investe in strumenti finanziari denominati in Euro.</p> <p>Il Fondo Interno è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d'Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
h.2) area geografica di riferimento	<p>Area Euro</p>
h.3) specifici fattori di rischio	<p>Non ci sono specifici fattori di rischio associati a questo Fondo Interno.</p>
h.4) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	<p>La Compagnia ha la facoltà di investire in strumenti finanziari derivati per ottimizzare la gestione e la protezione del portafoglio nei limiti in cui ciò non alteri gli obiettivi, il livello di rischio e le altre caratteristiche di questo Fondo Interno.</p>
i) tecnica di gestione	<p>Il Fondo Interno investe in depositi di primarie istituzioni, in strumenti del mercato monetario e in titoli a rendimento fisso a breve scadenza emessi da Stati dell'area Euro. Il Fondo Interno investe in strumenti finanziari denominati in Euro.</p>
j) tecnica di gestione dei rischi	<p>La Compagnia ha inoltre predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.</p>
k) destinazione dei proventi	<p>Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.</p>

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

* I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo del Fondo Interno. I termini sono puramente indicativi della strategia di gestione del fondo e non pongono limiti alla composizione del Fondo Interno.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

Lo stile di gestione e le scelte di portafoglio di questo tipo di Fondo Interno non consentono alla Compagnia di adottare un benchmark con il quale confrontare le performance del Fondo Interno.

La volatilità annua attesa del Fondo Interno (calcolata su base giornaliera) tende ad assumere valori nell'intorno del 0,26%.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<i>VOCI DI COSTO</i>			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	2,45%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<i>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</i>			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

FONDO INTERNO LONG BOND	
Codice	ILAA
Data istituzione del Fondo Interno	1 aprile 2003
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
a) tipologia di gestione del Fondo Interno	Benchmark - Stile di gestione Attivo.
b) obiettivo della gestione	<p>Indice Merrill Lynch over 10 year Eurozone Government Bond.</p> <p>Il Fondo Interno è gestito attivamente in obbligazioni. I parametri di investimento consentono di investire fino al 30% del Fondo Interno al di fuori dell'area Euro. La Compagnia cercherà di aggiungere valore al Fondo Interno cercando di ottenere rendimenti superiori al benchmark attraverso le proprie capacità di selezione degli strumenti finanziari azionari. Dal punto di vista valutario, il Fondo Interno è gestito nell'ottica di un investitore dell'area Euro.</p> <p>La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.</p>
c) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO
In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso al Fondo Interno, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 8 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO	
e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo Interno	<p>Medio Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>

f) scostamento dal <i>benchmark</i>	Il Fondo Interno si caratterizza per una gestione attiva che può comportare un contenuto scostamento dal <i>benchmark</i> .
-------------------------------------	---

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO

h) categoria del Fondo Interno	Obbligazionario
i.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Il Fondo Interno investe principalmente* in obbligazioni con scadenza superiori ai dieci anni emessi dagli Stati dell'area Euro. Può inoltre investire in obbligazioni emesse da Stati, organismi sovranazionali, in obbligazioni investment grade emesse da società e in obbligazioni di enti non sovrani e strumenti finanziari equivalenti. Per esigenze di tipo tattico, il Fondo Interno può anche investire in strumenti finanziari monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>Gli strumenti finanziari usati nel Fondo Interno saranno denominati generalmente in Euro.</p> <p>Il Fondo Interno è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d'Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
i.2) area geografica di riferimento	In via predominante area Euro e fino al 10% area non Euro.
i.3) specifici fattori di rischio	<p><i>Rischio di cambio:</i> Ogni posizione non in Euro sarà convertita in Euro.</p> <p><i>Rischio duration:</i> Il valore delle obbligazioni in cui investe il Fondo Interno è sensibile alle oscillazioni dei tassi di interesse a lungo termine.</p> <p><i>Rischio rating:</i> Investimento in obbligazioni con rating almeno pari a <i>investment grade</i>.</p>
i.4) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	La Compagnia ha la facoltà di investire in strumenti finanziari derivati per gli obiettivi legati all'ottimizzazione della gestione ed alla protezione del portafoglio nei limiti in cui ciò non alteri gli obiettivi, il livello di rischio e le altre caratteristiche di questo Fondo Interno.
j) tecnica di gestione	Il Fondo Interno è gestito attivamente. Le obbligazioni emesse da società hanno un limite massimo del 10% del Fondo Interno. Non più del 10% del Fondo Interno potrà essere investito in obbligazioni al di fuori dell'area Euro e solo se sono coperte dal rischio di cambio.
k) tecnica di gestione dei rischi	La Compagnia ha inoltre predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
l) destinazione dei proventi	Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

* I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo del Fondo Interno. I termini sono puramente indicativi della strategia di gestione del fondo e non pongono limiti alla composizione del Fondo Interno.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

L'Indice Merrill Lynch over 10 year Euro Sovereign è un sottostante dell'Indice Merrill Lynch Euro Government che include tutti i titoli con una scadenza uguale o superiore a 10 anni.

L'Indice Merrill Lynch Euro Government traccia l'andamento del debito pubblico sovrano con valuta in Euro emesso dai membri dell'area Euro sia nel mercato Eurobond che all'interno di ciascun mercato domestico.

I componenti dell'indice sono valutati sulla capitalizzazione espressa nel valore corrente. I criteri di scelta sono basati sul criterio generale della liquidità del valore di mercato. L'indice misura il risultato globale (guadagni o perdite in conto capitale più il flusso delle cedole) dei titoli nel paniere.

L'indice è ribilanciato ogni ultimo giorno del mese, sulla base delle informazioni disponibili fino al terzo giorno lavorativo incluso precedente all'ultimo giorno lavorativo del mese.

Le emissioni che soddisfano i criteri qualificanti sono inclusi nell'indice per i mesi successivi. Le emissioni che non soddisfano più i criteri rimangono nell'indice fino al successivo ribilanciamento mensile dell'indice, momento in cui ne vengono esclusi.

Valuta: Euro.

Informazioni: www.ml.com

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<i>VOCI DI COSTO</i>			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	2,45%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<i>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</i>			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

FONDO INTERNO ACTIVE FIXED INCOME	
Codice	IGAA
Data istituzione del Fondo Interno	19 giugno 1995
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
a) tipologia di gestione del Fondo Interno	Benchmark - Stile di gestione Attivo.
b) obiettivo della gestione	Indice Merrill Lynch over 5 year Eurozone Government Bond. Il Fondo Interno è gestito attivamente in obbligazioni. I parametri di investimento consentono di investire fino al 30% del Fondo Interno al di fuori dell'area Euro. La Compagnia cercherà di aggiungere valore al Fondo Interno cercando di ottenere rendimenti superiori al benchmark attraverso le proprie capacità di selezione degli strumenti finanziari azionari. Dal punto di vista valutario, il Fondo Interno è gestito nell'ottica di un investitore dell'area Euro. La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.
c) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso al Fondo Interno, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 5 anni.	

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO	
e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo Interno	Medio Alto Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.
f) scostamento dal <i>benchmark</i>	Il Fondo Interno si caratterizza per una gestione attiva che può comportare un contenuto scostamento dal <i>benchmark</i> .

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO	
h) categoria del Fondo Interno	Obbligazionario

i.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Il Fondo Interno investe principalmente* in obbligazioni emesse dagli Stati dell'area Euro. Può inoltre investire in obbligazioni emesse da Stati, organismi sovranazionali, in obbligazioni investment grade emesse da società e in obbligazioni di enti non sovrani e strumenti finanziari equivalenti. Per esigenze di tipo tattico, il Fondo Interno può anche investire in strumenti finanziari monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>Il Fondo Interno è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d'Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
i.2) area geografica di riferimento	<p>In via predominante area Euro e fino al 30% area non Euro.</p>
i.3) specifici fattori di rischio	<p><i>Paesi emergenti:</i> Il Fondo Interno può investire in strumenti finanziari di emittenti operanti in paesi emergenti.</p> <p><i>Rischio di cambio:</i> Dal punto di vista di un investitore dell'area Euro, esiste un rischio di cambio.</p> <p><i>Rischio duration:</i> Il valore delle obbligazioni in cui investe il Fondo Interno è sensibile alle oscillazioni dei tassi di interesse a lungo termine.</p> <p><i>Rischio rating:</i> Investimento in obbligazioni con rating almeno pari a investment grade.</p>
i.4) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	<p>La Compagnia ha la facoltà di investire in strumenti finanziari derivati per gli obiettivi legati all'ottimizzazione della gestione ed alla protezione del portafoglio nei limiti in cui ciò non alteri gli obiettivi, il livello di rischio e le altre caratteristiche di questo Fondo Interno.</p>
j) tecnica di gestione	<p>Il Fondo Interno è gestito attivamente in obbligazioni. I parametri di investimento consentono di investire fino al 30% del Fondo Interno al di fuori dell'area Euro. Dal punto di vista valutario, il Fondo Interno è gestito nell'ottica di un investitore dell'area Euro.</p>
k) tecnica di gestione dei rischi	<p>La Compagnia ha inoltre predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.</p>
l) destinazione dei proventi	<p>Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.</p>

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

* I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo del Fondo Interno. I termini sono puramente indicativi della strategia di gestione del fondo e non pongono limiti alla composizione del Fondo Interno.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

L'Indice Merrill Lynch over 5 year Euro Sovereign è un sottostante dell'Indice Merrill Lynch Euro Government che include tutti i titoli con una scadenza uguale o superiore a 5 anni.

L'Indice Merrill Lynch Euro Government traccia l'andamento del debito pubblico sovrano con valuta in Euro emesso dai membri dell'area Euro sia nel mercato Eurobond che all'interno di ciascun mercato domestico.

I componenti dell'indice sono valutati sulla capitalizzazione espressa nel valore corrente. I criteri di scelta sono basati sul criterio generale della liquidità del valore di mercato. L'indice misura il risultato globale (guadagni o perdite in conto capitale più il flusso delle cedole) dei titoli nel paniere.

L'indice è ribilanciato ogni ultimo giorno del mese, sulla base delle informazioni disponibili fino al terzo giorno lavorativo incluso precedente all'ultimo giorno lavorativo del mese.

Le emissioni che soddisfano i criteri qualificanti sono inclusi nell'indice per i mesi successivi. Le emissioni che non soddisfano più i criteri rimangono nell'indice fino al successivo ribilanciamento mensile dell'indice, momento in cui ne vengono esclusi.

Valuta: Euro.

Informazioni: www.ml.com

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

	MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)	
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	2,45%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

FONDO INTERNO DIVERSIFIED MULTI-STRATEGY	
Codice	IHAA
Data istituzione del Fondo Interno	7 marzo 2008
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
a) tipologia di gestione del Fondo Interno	Flessibile
b) obiettivo della gestione	<p>Il Fondo Interno ha come obiettivo il raggiungimento di una performance assoluta nel tempo, investendo nel Lyxor Diversified Multi-Strategy Fund Limited, ed offrendo l'opportunità di guadagnare dall'esposizione a strategie di investimento alternativo.</p> <p>La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.</p>
c) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO
In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso al Fondo Interno, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 14 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO	
e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo Interno	<p>Medio Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un rilevante livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO	
g) categoria del Fondo Interno	Flessibile
h.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Il Fondo Interno investe principalmente* in un Fondo di Fondi Hedge con sede in Jersey, il Lyxor Diversified Multi-Strategy Fund Limited (il "Fondo Hedge"), gestito da Lyxor Asset Management (il Sub-Manager). Il Fondo Hedge è costituito da un numero di Fondi Hedge sottostanti (i "Fondi Sottostanti"). Il Fondo Hedge è denominato in diverse valute e il Fondo Interno è denominato in Euro.</p> <p>I Fondi Sottostanti investono nei seguenti strumenti finanziari:</p> <ul style="list-style-type: none"> - titoli o indici azionari, obbligazioni governative e corporate, futures su commodity, strumenti finanziari su tassi di interesse e su tassi di cambio; - strumenti del mercato monetario (che includono tra gli altri depositi bancari, certificati di deposito, accettazioni bancarie, quote o parti di quote fondi monetari); - contratti non quotati su mercati regolamentati; - titoli di debito; - futures, opzioni e warrant. <p>La lista di cui sopra è indicativa e potrà annoverare altri strumenti finanziari.</p> <p>Il Fondo Interno è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d'Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
h.2) area geografica di riferimento	Globale
h.3) specifici fattori di rischio	<p>Rischio di controparte per i Fondi Sottostanti: Alcuni Fondi Sottostanti possono aprire posizioni in operazioni di swap, repurchase lending, o comunque altre transazioni non quotate su mercati regolamentati. In caso di bancarotta o più in generale di fallimento di una qualunque delle controparti dei Fondi Sottostanti relativamente a tali transazioni, i Fondi Sottostanti potrebbero non essere in grado di restituire i propri asset e incorrere in gravi perdite, nonostante il Fondo Sottostante sia tuttavia risultato altamente profittevole.</p> <p>Rischio di cambio: I Fondi Sottostanti al Fondo Hedge sono denominati in Dollari USA, il rischio di cambio che ne deriva è gestito attivamente all'interno del fondo stesso.</p> <p>Rischio di perdita: Gli strumenti finanziari, gli emittenti o le controparti dei titoli, nei quali il Fondo Hedge può investire, possono essere condizionati da diversi fattori: dalle variazioni nelle dinamiche di domanda e offerta, dalle eventuali novità normative, in tutte le attività di regolamentazione e applicazione di piani e politiche monetari e fiscali, sviluppi economici e politici nazionali ed internazionali, tecnologie al pari di altri tipi di rischi operativi. L'effetto di questi fattori sui prezzi di tali strumenti finanziari è difficilmente prevedibile e potrebbe avere un impatto negativo sulla performance del Fondo Hedge.</p> <p>In qualsiasi momento al verificarsi di uno di questi rischi così come ogni altro evento avverso, ha un impatto negativo sul valore dell'investimento del Fondo Hedge, e può generare una significativa svalutazione del valore Conto Quote associato al Fondo Hedge. A causa del rischio insito nella strategia implementata dal Fondo Hedge, il valore del Conto Quote associato al Fondo Hedge può drasticamente diminuire o azzerarsi in qualsiasi momento.</p> <p>L'investimento nel Fondo è di tipo speculativo. L'investitore può perdere tutto o gran parte dell'investimento. Gli investitori devono avere l'abilità finanziaria e l'esperienza per sostenere il rischio, sopra illustrato, di tali investimenti.</p>

* I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo del Fondo Interno. I termini sono puramente indicativi della strategia di gestione del fondo e non pongono limiti alla composizione del Fondo Interno.

Rischio di liquidità: Alcuni Fondi Sottostanti potrebbero, conformemente alla loro politica di investimento, investire in strumenti che grazie alle loro peculiarità sono molto meno liquidi di altri. Di conseguenza un Fondo Sottostante può, nel tentativo di realizzare gli attivi, imbattersi in significativi ritardi durante i quali il prezzo degli attivi può sostanzialmente cambiare.

Le difficoltà legate al Fondo Hedge nella liquidazione di tali investimenti possono risultare in:

- ritardi nel calcolo del Net Asset Value e/o nel pagamento del riscatto/prestazione e/o
- sospensione del calcolo del Net Asset Value.

Ciò può manifestarsi alternativamente in:

- ritardi nel calcolo del valore delle Quote del Fondo Hedge e/o nel pagamento delle prestazioni al contraente e/o
- sospensione nel calcolo del valore delle Quote del Fondo Hedge.

Il Fondo Hedge prevede in alcune circostanze una politica limitante in caso di riscatto. A causa di tale vincolo gli investitori potrebbero non essere in grado di riscattare i propri investimenti al tempo o al prezzo previsti. Come particolare conseguenza, un investimento nel Fondo Hedge deve essere considerato non liquido.

In circostanze eccezionali che portano ad una sostanziale impossibilità nel liquidare gli strumenti finanziari che compongono il Fondo Hedge, l'investimento può essere liquidato in specie. Come particolare conseguenza, un investimento nel Fondo Hedge deve essere considerato non liquido.

Rischio di riscatto: Significativi riscatti potrebbero comportare un aumento dei prezzi per gli investitori restanti, visto che i costi fissi del Fondo sono suddivisi tra un minor numero di investitori.

Gli investimenti nel Fondo Hedge possono in alcune circostanze essere obbligatoriamente liquidati dal Manager o dal Sub-Manager.

Rischio di volatilità: Alcuni Fondi Sottostanti possono investire in titoli volatili tra cui fondi di paesi emergenti, titoli con rating inferiore ad investment grade o strumenti derivanti. Gli investitori possono quindi assistere a significative variazioni nel valore dei loro investimenti (i valori possono cambiare drasticamente in qualsiasi momento).

Rischio di valorizzazione: Alcuni Fondi Sottostanti possono investire in strumenti finanziari e titoli che possono non essere attivamente scambiati e potrebbero verificarsi delle incertezze legate alla valutazione di tali investimenti. Gli investitori dovrebbero notare che in determinati casi, il relativo Net Asset Value dei Fondi Sottostanti, e quindi il valore del Conto Quote, può essere influenzato negativamente.

Transazioni nei derivati OTC (non quotati su mercati regolamentati) possono comportare un rischio maggiore rispetto alle transazioni su derivati regolarmente quotati in quanto non esiste un mercato liquido in cui poter eventualmente vendere una posizione aperta. Potrebbe quindi non essere possibile liquidare una posizione esistente, stabilirne il valore o l'esposizione al rischio.

Il Fondo dipende dall'esperienza e dall'abilità del Sub-Manager nel gestire il Fondo Hedge, e quindi l'eventuale incapacità può influenzare negativamente il risultato dell'investimento.

Se ancora esso viene a mancare o diviene inabile i Fondi Sottostanti possono essere soggetti a perdite prima o durante la liquidazione delle posizioni idonee.

La maggior parte dei Fondi Sottostanti deve pagare una commissione fissa o di consulenza generalmente pari all'1% o 2% degli attivi sotto gestione. Inoltre, la maggior parte dei Fondi Sottostanti carica provvigioni di incentivo o di performance pari circa al 20% di ogni profitto generato dal Fondo Sottostante soggetto a determinate restrizioni. Tale provvigione, una volta pagata, non può essere compensata dalle perdite derivanti da altri Fondi Sottostanti

	<p>appartenenti al Fondo Hedge o restituita se il Fondo Sottostante incorre in successive perdite. Tali commissioni saranno pagate dal Fondo Hedge unitamente ad altre commissioni che potrebbero essere comunque pagate per gli attivi del Fondo Hedge.</p> <p>Qualsiasi commissione pagata al Sub-Manager e/o ai rispettivi Associati a ricompensa del lavoro portato a terzi può essere trattenuto dal Sub-Manager e/o dai rispettivi Associati senza l'obbligo di reinvestirlo nel Fondo.</p> <p>Conflitto di interessi: Le diverse parti associate al Fondo Hedge (Directors, Custode, Manager, Sub-Manager e i rispettivi Associati) potrebbero incorrere in conflitto di interessi e potrebbero essere coinvolti con altri enti che utilizzano strategie di investimento simili a quella del Fondo Hedge o in generale delle attività. Di conseguenza il Fondo Hedge potrebbe essere soggetto a perdite o perdere la possibilità di realizzare un guadagno, e quindi potrebbe non ottimizzare tutte le possibilità di raggiungere il suo obiettivo di investimento.</p> <p>Altri rischi: Il Fondo Hedge è denominato in una gamma di valute e il Fondo Interno è denominato in Euro. Il Fondo Hedge è una singola entità legale e tutte le tendenze della valuta indipendentemente dalla classe di appartenenza dovranno, senza la necessità di concordare con i creditori, essere totalmente vincolati al Fondo Hedge e quindi le passività relative ad una valuta possono influenzare le altre classi di valute.</p>
h.4) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	<p>I Fondi Sottostanti hanno la facoltà di investire in strumenti derivati, inclusi i derivati non quotati, che possono essere utilizzati con lo scopo aumentare la leva finanziaria dei Fondi Sottostanti. Tali strumenti finanziari possono essere anche usati per operazioni di trading a breve. L'uso di tali strumenti derivati, oltre ad offrire possibilità di guadagni elevati, aumenta anche la volatilità ed il relativo rischio di perdite.</p> <p>La legislazione italiana in materia assicurativa proibisce l'uso di strumenti finanziari derivati per finalità speculative.</p>
i) tecnica di gestione	<p>Il Fondo Interno investe in un fondo di fondi hedge che a sua volta investe in un numero di fondi hedge sottostanti che utilizzano prevalentemente strategie di investimento alternativo che includono anche le arbitrage strategies (quali ad esempio, convertible bonds, event driver e risk arbitrage, fixed income, mortgage backed e asset backed securities e relative value), distressed securities, emerging markets, long and short equity positions, statistical arbitrage strategies e global macro.</p>
j) tecnica di gestione dei rischi	<p>La Compagnia ha inoltre predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.</p>
k) destinazione dei proventi	<p>Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.</p>

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Lo stile di gestione e le scelte di portafoglio di questo tipo di Fondo Interno non consentono alla Compagnia di adottare un benchmark con il quale confrontare le performance del Fondo Interno.

La volatilità annua attesa del Fondo Interno (calcolata su base giornaliera) tende ad assumere valori nell'intorno del 4,48%.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	3,45%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

FONDO INTERNO GLOBAL ARBITRAGE	
Codice	IHBA
Data istituzione del Fondo Interno	1 gennaio 2008
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
a) tipologia di gestione del Fondo Interno	Flessibile
b) obiettivo della gestione	Il Fondo Interno ha come obiettivo il raggiungimento di una performance assoluta nel tempo, investendo nel Lyxor Diversified Global Arbitrage Fund Limited, ed offrendo l'opportunità di guadagnare dall'esposizione a strategie di investimento alternativo.
c) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
<p>In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso al Fondo Interno, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 9 anni.</p>	

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO	
e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo Interno	<p>Medio</p> <p>Il grado di rischio riassume il livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO	
g) categoria del Fondo Interno	Flessibile

<p>h.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</p>	<p>Il Fondo Interno investe principalmente* in un Fondo di Fondi Hedge con sede in Jersey, il Lyxor Global Arbitrage Fund Limited (il "Fondo Hedge"), gestito da Lyxor Asset Management (il Sub-Manager). Il Fondo Hedge è costituito da un numero di Fondi Hedge sottostanti (i "Fondi Sottostanti"). Il Fondo Hedge è denominato in diverse valute e il Fondo Interno è denominato in Euro.</p> <p>I Fondi Sottostanti investono nei seguenti strumenti finanziari:</p> <ul style="list-style-type: none"> - titoli o indici azionari, obbligazioni governative e corporate, futures su commodity, strumenti finanziari su tassi di interesse e su tassi di cambio; - strumenti del mercato monetario (che includono tra gli altri depositi bancari, certificati di deposito, accettazioni bancarie, quote o parti di quote fondi monetari); - contratti non quotati su mercati regolamentati; - titoli di debito; - futures, opzioni e warrant. <p>La lista di cui sopra è indicativa e potrà annoverare altri strumenti finanziari.</p> <p>Il Fondo Interno è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d'Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
<p>h.2) area geografica di riferimento</p>	<p>Globale</p>
<p>h.3) specifici fattori di rischio</p>	<p>Rischio di controparte per i Fondi Sottostanti: Alcuni Fondi Sottostanti possono aprire posizioni in operazioni di swap, repurchase lending, comunque altre transazioni non quotate su mercati regolamentati. In caso di bancarotta o più in generale di fallimento di una qualunque delle controparti dei Fondi Sottostanti relativamente a tali transazioni, i Fondi Sottostanti potrebbero non essere in grado di restituire i propri asset e incorrere in gravi perdite, nonostante il Fondo Sottostante sia tuttavia risultato altamente profittevole.</p> <p>Rischio di cambio: I Fondi Sottostanti al Fondo Hedge sono denominati in Dollari USA, il rischio di cambio che ne deriva è gestito attivamente all'interno del fondo stesso.</p> <p>Rischio di perdita: Gli strumenti finanziari, gli emittenti o le controparti dei titoli, nei quali il Fondo Hedge può investire, possono essere condizionati da diversi fattori: dalle variazioni nelle dinamiche di domanda e offerta, dalle eventuali novità normative, in tutte le attività di regolamentazione e applicazione di piani e politiche monetari e fiscali, sviluppi economici e politici nazionali ed internazionali, tecnologie al pari di altri tipi di rischi operativi. L'effetto di questi fattori sui prezzi di tali strumenti finanziari è difficilmente prevedibile e potrebbe avere un impatto negativo sulla performance del Fondo Hedge.</p> <p>In qualsiasi momento al verificarsi di uno di questi rischi così come ogni altro evento avverso, ha un impatto negativo sul valore dell'investimento del Fondo Hedge, e può generare una significativa svalutazione del valore Conto Quote associato al Fondo Hedge. A causa del rischio insito nella strategia implementata dal Fondo Hedge, il valore del Conto Quote associato al Fondo Hedge può drasticamente diminuire o azzerarsi in qualsiasi momento.</p> <p>L'investimento nel Fondo è di tipo speculativo. L'investitore può perdere tutto o gran parte</p>

* I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo del Fondo Interno. I termini sono puramente indicativi della strategia di gestione del fondo e non pongono limiti alla composizione del Fondo Interno.

dell'investimento. Gli investitori devono avere l'abilità finanziaria e l'esperienza per sostenere il rischio, sopra illustrato, di tali investimenti.

Rischio di liquidità: Alcuni Fondi Sottostanti potrebbero, conformemente alla loro politica di investimento, investire in strumenti che grazie alle loro peculiarità sono molto meno liquidi di altri. Di conseguenza un Fondo Sottostante può, nel tentativo di realizzare gli attivi, imbattersi in significativi ritardi durante i quali il prezzo degli attivi può sostanzialmente cambiare.

Le difficoltà legate al Fondo Hedge nella liquidazione di tali investimenti possono risultare in:

- ritardi nel calcolo del Net Asset Value e/o nel pagamento del riscatto/prestazione e/o
- sospensione del calcolo del Net Asset Value.

Ciò può manifestarsi alternativamente in

- ritardi nel calcolo del valore delle Quote del Fondo Hedge e/o nel pagamento delle prestazioni al contraente e/o
- sospensione nel calcolo del valore delle Quote del Fondo Hedge.

Il Fondo Hedge prevede in alcune circostanze una politica limitante in caso di riscatto. A causa di tale vincolo gli investitori potrebbero non essere in grado di riscattare i propri investimenti al tempo o al prezzo previsti. Come particolare conseguenza, un investimento nel Fondo Hedge deve essere considerato non liquido.

In circostanze eccezionali che portano ad una sostanziale impossibilità nel liquidare gli strumenti finanziari che compongono il Fondo Hedge, l'investimento può essere liquidato in specie. Come particolare conseguenza, un investimento nel Fondo Hedge deve essere considerato non liquido.

Rischio di riscatto: Significativi riscatti potrebbero comportare un aumento dei prezzi per gli investitori restanti, visto che i costi fissi del Fondo sono suddivisi tra un minor numero di investitori.

Gli investimenti nel Fondo Hedge possono in alcune circostanze essere obbligatoriamente liquidati dal Manager o dal Sub-Manager.

Rischio di volatilità: Alcuni Fondi Sottostanti possono investire in titoli volatili tra cui fondi di paesi emergenti, titoli con rating inferiore ad investment grade o strumenti derivanti. Gli investitori possono quindi assistere a significative variazioni nel valore dei loro investimenti (i valori possono cambiare drasticamente in qualsiasi momento).

Rischio di valorizzazione: Alcuni Fondi Sottostanti possono investire in strumenti finanziari e titoli che possono non essere attivamente scambiati e potrebbero verificarsi delle incertezze legate alla valutazione di tali investimenti. Gli investitori dovrebbero notare che in determinati casi, il relativo Net Asset Value dei Fondi Sottostanti, e quindi il valore del Conto Quote, può essere influenzato negativamente.

Transazioni nei derivati OTC (non quotati su mercati regolamentati) possono comportare un rischio maggiore rispetto alle transazioni su derivati regolarmente quotati in quanto non esiste un mercato liquido in cui poter eventualmente vendere una posizione aperta. Potrebbe quindi non essere possibile liquidare una posizione esistente, stabilirne il valore o l'esposizione al rischio.

Il Fondo dipende dall'esperienza e dall'abilità del Sub-Manager nel gestire il Fondo Hedge, e quindi l'eventuale incapacità può influenzare negativamente il risultato dell'investimento.

Se ancora esso viene a mancare o diviene inabile i Fondi Sottostanti possono essere soggetti a perdite prima o durante la liquidazione delle posizioni idonee.

La maggior parte dei Fondi Sottostanti deve pagare una commissione fissa o di consulenza generalmente pari all'1% o 2% degli attivi sotto gestione. Inoltre, la maggior parte dei Fondi Sottostanti carica provvigioni di incentivo o di performance pari circa al 20% di ogni profitto generato dal Fondo Sottostante soggetto a determinate restrizioni. Tale provvigione, una volta pagata, non può essere compensata dalle perdite derivanti da altri Fondi Sottostanti appartenenti al Fondo Hedge o restituita se il Fondo Sottostante incorre in successive perdite.

Tali commissioni saranno pagate dal Fondo Hedge unitamente ad altre commissioni che potrebbero essere comunque pagate per gli attivi del Fondo Hedge.

Qualsiasi commissione pagata al Sub-Manager e/o ai rispettivi Associati a ricompensa del lavoro portato a terzi può essere trattenuto dal Sub-Manager e/o dai rispettivi Associati senza l'obbligo di reinvestirlo nel Fondo.

	<p>Conflitto di interessi: Le diverse parti associate al Fondo Hedge (Directors, Custode, Manager, Sub-Manager e i rispettivi Associati) potrebbero incorrere in conflitto di interessi e potrebbero essere coinvolti con altri enti che utilizzano strategie di investimento simili a quella del Fondo Hedge o in generale delle attività. Di conseguenza il Fondo Hedge potrebbe essere soggetto a perdite o perdere la possibilità di realizzare un guadagno, e quindi potrebbe non ottimizzare tutte le possibilità di raggiungere il suo obiettivo di investimento.</p> <p>Altri rischi: Il Fondo Hedge è denominato in una gamma di valute e il Fondo Interno è denominato in Euro. Il Fondo Hedge è una singola entità legale e tutte le tendenze della valuta indipendentemente dalla classe di appartenenza dovranno, senza la necessità di concordare con i creditori, essere totalmente vincolati al Fondo Hedge e quindi le passività relative ad una valuta possono influenzare le altre classi di valute.</p>
h.4) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	<p>i Fondi Sottostanti hanno la facoltà di investire in strumenti derivati, inclusi i derivati non quotati, che possono essere utilizzati con lo scopo aumentare la leva finanziaria dei Fondi Sottostanti. Tali strumenti finanziari possono essere anche usati per operazioni di trading a breve. L'uso di tali strumenti derivati, oltre ad offrire possibilità di guadagni elevati, aumenta anche la volatilità ed il relativo rischio di perdite.</p> <p>La legislazione italiana in materia assicurativa proibisce l'uso di strumenti finanziari derivati per finalità speculative.</p>
i) tecnica di gestione	<p>Il Fondo Interno investe in un fondo di fondi hedge che a sua volta investe in un numero di fondi hedge sottostanti che utilizzano strategie di investimento alternativo che includono le arbitrage strategies (quali ad esempio, convertible bonds, event driven e risk arbitrage, fixed income, mortgage backed e asset backed securities e relative value), come anche le strategie market neutral, emerging markets, long and short equity positions, statistical arbitrage strategies.</p>
j) tecnica di gestione dei rischi	<p>La Compagnia ha inoltre predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.</p>
k) destinazione dei proventi	<p>Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.</p>

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Lo stile di gestione e le scelte di portafoglio di questo tipo di Fondo Interno non consentono alla Compagnia di adottare un benchmark con il quale confrontare le performance del Fondo Interno.

La volatilità annua attesa del Fondo Interno (calcolata su base giornaliera) tende ad assumere valori nell'intorno del 3,11%.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	3,45%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

FONDO INTERNO EUROPE EX-UK INDEX	
Codice	IYCA
Data istituzione del Fondo Interno	1 ottobre 2005
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

a) tipologia di gestione del Fondo Interno	Benchmark - Stile di gestione Passivo.
b) obiettivo della gestione	Indice Morgan Stanley Capital International Inc (MSCI) UK Index (Euro). Questo Fondo Interno attualmente investe in un OICR gestito da Barclays Global Investors che ha per obiettivo quello di ottenere rendimenti in linea con quelli del mercato azionario del Regno Unito. L'indice è sviluppato da MSCI che realizza una serie di famiglie di indici ponderati per il flottante dei titoli scelti per riflettere l'andamento di differenti mercati azionari internazionali. La valorizzazione dell'indice è disponibile all'indirizzo internet www.msibarra.com La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.
c) qualifica del Fondo Interno	Indicizzato
d) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO

In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso al Fondo Interno, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 16 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo Interno	Alto Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.
---	---

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO

g) categoria del Fondo Interno	Azionario specializzato per area geografica.
--------------------------------	--

<p>h) politica di investimento</p>	<p>Il Fondo Interno ha l'obiettivo di incrementare il capitale investito partecipando all'andamento dell'indice Morgan Stanley Capital International Inc (MSCI) Europe ex-UK Index e alle performance del mercato azionario europeo (ad eccezione del Regno Unito) investendo in un OICR irlandese gestito da Barclays Global Investors (BGI) e denominato in Euro (il "Fondo"). Come conseguenza, il Fondo Interno può avere una componente azionaria fino al 100% del suo valore.</p> <p>L'indice "MSCI Europe ex-UK" è composto da circa 450 titoli azionari delle società maggiormente capitalizzate e liquide dei seguenti 15 paesi europei (con esclusione della Gran Bretagna): Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia e Svizzera. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che costituiscono l'indice è di responsabilità dell'istituzione che calcola i suddetti indici. Il ribilanciamento è effettuato con cadenza periodica che può essere a seconda degli indici: - semestrale in maggio e novembre - trimestrale in febbraio e agosto - continuamente nel caso di eventi significativi che possono avere conseguenze sull'indice stesso. Tipologia dell'indice: Daily Total Return (DTR) L'indice è calcolato nella valuta locale e convertito in Euro mediante i tassi di cambio esteri così come rilevato da WM/Reuters Closing Spot Rates.</p>																						
<p>Area Geografica</p>	<table border="1" data-bbox="628 1160 1161 1505"> <thead> <tr> <th>Paese</th> <th>Peso %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Francia</td> <td>23</td> </tr> <tr> <td>Germania</td> <td>19</td> </tr> <tr> <td>Svizzera</td> <td>19</td> </tr> <tr> <td>Svezia</td> <td>8</td> </tr> <tr> <td>Spagna</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td>Italia</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>Paesi Bassi</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>Altri</td> <td>12</td> </tr> </tbody> </table>	Paese	Peso %	Francia	23	Germania	19	Svizzera	19	Svezia	8	Spagna	7	Italia	6	Paesi Bassi	6	Altri	12				
Paese	Peso %																						
Francia	23																						
Germania	19																						
Svizzera	19																						
Svezia	8																						
Spagna	7																						
Italia	6																						
Paesi Bassi	6																						
Altri	12																						
<p>Composizione Settoriale</p>	<table border="1" data-bbox="628 1572 1161 1998"> <thead> <tr> <th>Settore</th> <th>Peso %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Finanziario</td> <td>21</td> </tr> <tr> <td>Prodotti industriali</td> <td>14</td> </tr> <tr> <td>Sanità</td> <td>11</td> </tr> <tr> <td>Generi di largo consumo</td> <td>11</td> </tr> <tr> <td>Beni di consumo discrezionali</td> <td>11</td> </tr> <tr> <td>Materiali</td> <td>9</td> </tr> <tr> <td>Energia</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td>Servizi di telecomunicazioni</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>Servizi di pubblica utilità</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>Informatica</td> <td>4</td> </tr> </tbody> </table>	Settore	Peso %	Finanziario	21	Prodotti industriali	14	Sanità	11	Generi di largo consumo	11	Beni di consumo discrezionali	11	Materiali	9	Energia	7	Servizi di telecomunicazioni	6	Servizi di pubblica utilità	6	Informatica	4
Settore	Peso %																						
Finanziario	21																						
Prodotti industriali	14																						
Sanità	11																						
Generi di largo consumo	11																						
Beni di consumo discrezionali	11																						
Materiali	9																						
Energia	7																						
Servizi di telecomunicazioni	6																						
Servizi di pubblica utilità	6																						
Informatica	4																						

Primi dieci strumenti finanziari	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Società</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nestle sa-reg</td> </tr> <tr> <td>Total sa</td> </tr> <tr> <td>Banco santander sa</td> </tr> <tr> <td>Roche holding ag</td> </tr> <tr> <td>Telefonica sa</td> </tr> <tr> <td>Novartis ag-reg</td> </tr> <tr> <td>Basf</td> </tr> <tr> <td>Sanofi-aventis</td> </tr> <tr> <td>BNP Paribas</td> </tr> <tr> <td>Siemens ag-reg</td> </tr> </tbody> </table>	Società	Nestle sa-reg	Total sa	Banco santander sa	Roche holding ag	Telefonica sa	Novartis ag-reg	Basf	Sanofi-aventis	BNP Paribas	Siemens ag-reg
	Società											
	Nestle sa-reg											
	Total sa											
	Banco santander sa											
	Roche holding ag											
	Telefonica sa											
	Novartis ag-reg											
	Basf											
	Sanofi-aventis											
	BNP Paribas											
	Siemens ag-reg											
<p>Per esigenze di liquidità, il Fondo Interno può residualmente investire in titoli monetari od equivalenti, compresi depositi bancari.</p> <p>La Compagnia ha il diritto di sostituire o aggiungere altri OICR e/o indici a cui le performance del Fondo Interno sono legate, in qualsiasi momento al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento del Fondo Interno.</p> <p>Il Fondo Interno è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d'Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>												

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

Indice MSCI Europe ex-UK
 Informazioni: www.msibarra.com

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<i>VOCI DI COSTO</i>			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	2,65%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<i>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</i>			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

FONDO INTERNO JAPAN INDEX	
Codice	IYDA
Data istituzione del Fondo Interno	1 ottobre 2005
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
a) tipologia di gestione del Fondo Interno	Benchmark - Stile di gestione Passivo.
b) obiettivo della gestione	Indice Morgan Stanley Capital International Inc (MSCI) Giappone (Euro). Questo Questo Fondo Interno attualmente investe in un OICR gestito da Barclays Global Investors che ha per obiettivo quello di ottenere rendimenti in linea con quelli del mercato azionario giapponese. L'indice è sviluppato da MSCI che realizza una serie di famiglie di indici ponderati per il flottante dei titoli scelti per riflettere l'andamento di differenti mercati azionari internazionali. La valorizzazione dell'indice è disponibile all'indirizzo internet www.msribarra.com La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.
c) qualifica del Fondo Interno	Indicizzato
d) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso al Fondo Interno, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 17 anni.	

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO	
e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo Interno	Alto Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO	
g) categoria del Fondo Interno	Azionario specializzato per area geografica.

<p>h) politica di investimento</p>	<p>Il Fondo Interno ha per obiettivo quello di ottenere rendimenti in linea con quelli del mercato azionario giapponese, attualmente investe in un OICR gestito da Barclays Global Investors. Come conseguenza, il Fondo Interno può avere una componente azionaria fino al 100% del suo valore.</p> <p>L'indice MSCI Japan è un indice pesato in riferimento alla capitalizzazione di mercato ed i titoli vengono selezionati per dimensioni e liquidità espresso in JPY, rappresenta oltre 300 società giapponesi, large e mid cap. Il Giappone è la seconda economia mondiale per quanto riguarda il PIL ed il secondo principale mercato azionario per capitalizzazione. I componenti sono negoziati nei mercati regolamentati giapponesi Tokyo Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Nagoya Stock Exchange e JASDAQ.</p> <p>La selezione e l'aggiornamento dei titoli che costituiscono l'indice è di responsabilità dell'istituzione che calcola i suddetti indici.</p> <p>Il ribilanciamento è effettuato con cadenza periodica che può essere a seconda degli indici:</p> <ul style="list-style-type: none"> - semestrale in maggio e novembre - trimestrale in febbraio e agosto - continuamente nel caso di eventi significativi che possono avere conseguenze sull'indice stesso. <p>Tipologia dell'indice: Daily Total Return (DTR).</p> <p>L'indice è calcolato in yen e convertito in Euro mediante i tassi di cambio esteri così come rilevato da WM/Reuters Closing Spot Rates.</p>																						
<p>Area Geografica</p>	<table border="1" data-bbox="630 958 1161 1043"> <thead> <tr> <th>Paese</th> <th>Peso %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Giappone</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table>	Paese	Peso %	Giappone	100																		
Paese	Peso %																						
Giappone	100																						
<p>Composizione Settoriale</p>	<table border="1" data-bbox="630 1070 1161 1491"> <thead> <tr> <th>Settore</th> <th>Peso %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Prodotti industriali</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>Beni di consumo discrezionali</td> <td>19</td> </tr> <tr> <td>Finanziario</td> <td>18</td> </tr> <tr> <td>Information technology</td> <td>14</td> </tr> <tr> <td>Materiali</td> <td>8</td> </tr> <tr> <td>Sanità</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>Servizi di pubblica utilità</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>Generi di largo consumo</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>Servizi di telecomunicazioni</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>Energia</td> <td>1</td> </tr> </tbody> </table>	Settore	Peso %	Prodotti industriali	20	Beni di consumo discrezionali	19	Finanziario	18	Information technology	14	Materiali	8	Sanità	6	Servizi di pubblica utilità	5	Generi di largo consumo	5	Servizi di telecomunicazioni	4	Energia	1
Settore	Peso %																						
Prodotti industriali	20																						
Beni di consumo discrezionali	19																						
Finanziario	18																						
Information technology	14																						
Materiali	8																						
Sanità	6																						
Servizi di pubblica utilità	5																						
Generi di largo consumo	5																						
Servizi di telecomunicazioni	4																						
Energia	1																						
<p>Primi dieci strumenti finanziari</p>	<table border="1" data-bbox="724 1525 1066 1944"> <thead> <tr> <th>Società</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Toyota motor corp</td> </tr> <tr> <td>Mitsubishi ufj financial gro</td> </tr> <tr> <td>Honda motor co ltd</td> </tr> <tr> <td>Sumitomo mitsui financial gr</td> </tr> <tr> <td>Canon inc</td> </tr> <tr> <td>Tokyo electric power co inc</td> </tr> <tr> <td>Mitsubishi corp</td> </tr> <tr> <td>Takeda pharmaceutical co ltd</td> </tr> <tr> <td>Sony corp</td> </tr> <tr> <td>Panasonic corp</td> </tr> </tbody> </table> <p>Per esigenze di liquidità, il Fondo Interno può residualmente investire in titoli monetari od equivalenti, compresi depositi bancari.</p>	Società	Toyota motor corp	Mitsubishi ufj financial gro	Honda motor co ltd	Sumitomo mitsui financial gr	Canon inc	Tokyo electric power co inc	Mitsubishi corp	Takeda pharmaceutical co ltd	Sony corp	Panasonic corp											
Società																							
Toyota motor corp																							
Mitsubishi ufj financial gro																							
Honda motor co ltd																							
Sumitomo mitsui financial gr																							
Canon inc																							
Tokyo electric power co inc																							
Mitsubishi corp																							
Takeda pharmaceutical co ltd																							
Sony corp																							
Panasonic corp																							

La Compagnia ha il diritto di sostituire o aggiungere altri OICR e/o indici a cui le performance del Fondo Interno sono legate, in qualsiasi momento al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento del Fondo Interno.

Il Fondo Interno è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d'Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

MSCI Japan (Euro).

Informazioni: www.msclub.com

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<i>VOCI DI COSTO</i>			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	2,65%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<i>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</i>			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

FONDO INTERNO UK INDEX	
Codice	IYFA
Data istituzione del Fondo Interno	1 ottobre 2006
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO

a) tipologia di gestione del Fondo Interno	Benchmark - Stile di gestione Passivo.
b) obiettivo della gestione	Indice Morgan Stanley Capital International Inc (MSCI) UK Index (Euro). La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.
c) qualifica del Fondo Interno	Indicizzato
d) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO

In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso al Fondo Interno, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 17 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo Interno	Alto Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.
---	---

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO

g) categoria del Fondo Interno	Azionario specializzato per area geografica.
h) politica di investimento	Il Fondo Interno ha per obiettivo quello di ottenere rendimenti in linea con quelli del mercato azionario del Regno Unito, attualmente investe in un OICR gestito da Barclays Global Investors. Come conseguenza, il Fondo Interno può avere una componente azionaria fino al 100% del suo valore. Gli indici MSCI consistono in una serie di famiglie di indici, che si riferiscono a 69 mercati ed includono il Morgan Stanley Capital International Inc (MSCI) India Index. Questi indici sono indici ponderati per il flottante dei titoli, e scelti per riflettere l'andamento di differenti mercati

	<p>azionari internazionali. Essi sono costruiti per rispecchiare i loro universi di investimento. Sono scelti per riflettere il flottante, le dimensioni, la liquidità, la presenza di capitali esteri e la durata minima del periodo di investimento. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che costituiscono l'indice è di responsabilità dell'istituzione che calcola i suddetti indici. Il ribilanciamento è effettuato con cadenza periodica che può essere a seconda degli indici: - semestrale in maggio e novembre - trimestrale in febbraio e agosto - continuamente nel caso di eventi significativi che possono avere conseguenze sull'indice stesso. Tipologia dell'indice: Daily Total Return (DTR) L'indice è calcolato in sterline e convertito in Euro mediante i tassi di cambio esteri così come rilevato da WM/Reuters Closing Spot Rates.</p>																						
Area Geografica	<table border="1" data-bbox="659 936 1190 1016"> <thead> <tr> <th>Paese</th> <th>Peso %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Gran Bretagna</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table>	Paese	Peso %	Gran Bretagna	100																		
Paese	Peso %																						
Gran Bretagna	100																						
Composizione Settoriale	<table border="1" data-bbox="659 1061 1190 1485"> <thead> <tr> <th>Settore</th> <th>Peso %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Finanziario</td> <td>21</td> </tr> <tr> <td>Energia</td> <td>19</td> </tr> <tr> <td>Materiali</td> <td>15</td> </tr> <tr> <td>Generi di largo consumo</td> <td>14</td> </tr> <tr> <td>Sanità</td> <td>8</td> </tr> <tr> <td>Servizi di telecomunicazioni</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td>Beni di consumo discrezionali</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>Prodotti industriali</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>Servizi di pubblica utilità</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>Information technology</td> <td>1</td> </tr> </tbody> </table>	Settore	Peso %	Finanziario	21	Energia	19	Materiali	15	Generi di largo consumo	14	Sanità	8	Servizi di telecomunicazioni	7	Beni di consumo discrezionali	6	Prodotti industriali	5	Servizi di pubblica utilità	4	Information technology	1
Settore	Peso %																						
Finanziario	21																						
Energia	19																						
Materiali	15																						
Generi di largo consumo	14																						
Sanità	8																						
Servizi di telecomunicazioni	7																						
Beni di consumo discrezionali	6																						
Prodotti industriali	5																						
Servizi di pubblica utilità	4																						
Information technology	1																						
Primi dieci strumenti finanziari	<table border="1" data-bbox="754 1525 1094 1944"> <thead> <tr> <th>Società</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Bp plc</td> </tr> <tr> <td>Hsbc holdings plc</td> </tr> <tr> <td>Vodafone group plc</td> </tr> <tr> <td>Glaxosmithkline plc</td> </tr> <tr> <td>Royal dutch shell plc-a shs</td> </tr> <tr> <td>Royal dutch shell plc-b shs</td> </tr> <tr> <td>Rio Tinto</td> </tr> <tr> <td>BNP Billton</td> </tr> <tr> <td>British american tobacco plc</td> </tr> <tr> <td>Bhp billiton plc</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="400 2011 1469 2078">Per esigenze di liquidità, il Fondo Interno può residualmente investire in titoli monetari ed equivalenti, compresi depositi bancari.</p>	Società	Bp plc	Hsbc holdings plc	Vodafone group plc	Glaxosmithkline plc	Royal dutch shell plc-a shs	Royal dutch shell plc-b shs	Rio Tinto	BNP Billton	British american tobacco plc	Bhp billiton plc											
Società																							
Bp plc																							
Hsbc holdings plc																							
Vodafone group plc																							
Glaxosmithkline plc																							
Royal dutch shell plc-a shs																							
Royal dutch shell plc-b shs																							
Rio Tinto																							
BNP Billton																							
British american tobacco plc																							
Bhp billiton plc																							

La Compagnia ha il diritto di sostituire o aggiungere altri OICR e/o indici a cui le performance del Fondo Interno sono legate, in qualsiasi momento al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento del Fondo Interno.

Il Fondo Interno è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d'Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

MSCI UK Index
Informazioni: www.msclub.com

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	2,65%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

COMBINAZIONE LIBERA BALANCED ALLOCATION	
Codice	FC01
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	<p>L'obiettivo della combinazione tra i due Fondi Interni è di incrementare il capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.</p> <p>BALANCED ALLOCATION è una combinazione tra due Fondi Interni, liberamente realizzabile dall'Investitore-Contraente ed inizialmente composta dal 50% del Fondo Interno Active Fixed Income e dal 50% del Fondo Interno International Equity.</p>

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE LIBERA	
a) tipologia di gestione	Benchmark - Stile di gestione Attivo.
b) obiettivo della gestione	<p>Indice di riferimento composto:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 50% FTSE World (Euro) - 50% Merrill Lynch over 5 year Eurozone Government Bond. <p>L'obiettivo della combinazione tra i due Fondi Interni è di incrementare il capitale investito attraverso una diversificazione a livello globale di titoli azionari, obbligazionari e strumenti finanziari equivalenti. La componente azionaria mira a massimizzare la crescita attraverso i proventi ed i guadagni derivanti dal portafoglio di investimenti in titoli internazionali e strumenti finanziari. I parametri di investimento consentono di investire fino al 30% del Fondo Interno Active Fixed Income al di fuori dell'area Euro. Dal punto di vista valutario, i Fondi Interni sono gestiti nell'ottica di un investitore dell'area Euro.</p> <p>La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.</p>
d) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
<p>In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso alla combinazione libera, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 9 anni.</p>	

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE LIBERA	
e) grado di rischio connesso all'investimento	<p>Medio Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti dei Fondi Interni sottostanti la combinazione libera.</p>
f) scostamento dal benchmark	<p>La combinazione libera si caratterizza per una gestione attiva che può comportare un contenuto scostamento dal <i>benchmark</i>.</p>

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE LIBERA	
g) categoria della combinazione di Fondi Interni	Bilanciato
h.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>La combinazione di Fondi Interni investe principalmente in obbligazioni emesse dagli Stati dell'area Euro. In aggiunta, la combinazione dei due Fondi Interni è esposta ad un portafoglio di azioni internazionali e strumenti finanziari equivalenti.</p> <p>Può inoltre investire in obbligazioni emesse da Stati, organismi sovranazionali, in obbligazioni investment grade emesse da società e in obbligazioni di enti non sovrani e strumenti finanziari equivalenti. Per esigenze di tipo tattico, il Fondo Interno può anche investire in strumenti finanziari monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>Gli strumenti finanziari usati nel Fondo Interno saranno denominati generalmente in Euro. L'esposizione ad ognuno dei due Fondi Interni sottostanti potrà variare nel tempo a seguito del diverso andamento dei Fondi Interni sottostanti.</p>
h.2) area geografica di riferimento	Globale
h.3) specifici fattori di rischio	<p>Paesi emergenti: La combinazione dei Fondi Interni può investire in strumenti finanziari di emittenti operanti in paesi emergenti.</p> <p>Rischio di cambio: Dal punto di vista di un investitore dell'area Euro, esiste un rischio di cambio. All'interno dei Fondi Interni sottostanti la combinazione è comunque prevista una gestione attiva del rischio di cambio.</p> <p>Investimenti in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione: La combinazione dei Fondi Interni può investire in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione.</p> <p>Rischio duration: La combinazione dei due Fondi Interni sono sensibili alle oscillazioni dei tassi di interesse a lungo termine.</p> <p>Rischio rating: La combinazione dei due Fondi Interni investe in obbligazioni con rating almeno pari a investment grade.</p>
h.4) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	la Compagnia ha la facoltà di investire in strumenti finanziari derivati per ottimizzare la gestione e la protezione del portafoglio nei limiti in cui ciò non alteri gli obiettivi, il livello di rischio e le altre caratteristiche dei Fondi Interni sottostanti la combinazione esemplificativa.
i) tecnica di gestione	La combinazione dei Fondi Interni mira a massimizzare la crescita attraverso i proventi ed i guadagni derivanti dal portafoglio di investimenti in titoli internazionali e strumenti finanziari equivalenti. I parametri di investimento consentono di investire fino al 30% del Fondo Interno al di fuori dell'area Euro. Dal punto di vista valutario, i Fondi Interni sono gestiti nell'ottica di un investitore dell'area Euro.
j) tecnica di gestione dei rischi	la Compagnia ha inoltre predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
k) destinazione dei proventi	I Fondi Interni sottostanti alla combinazione libera sono a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Indice di riferimento composto:

- 50% FTSE World (Euro)
- 50% Merrill Lynch over 5 year Eurozone Government Bond.

Indice FTSE World (Euro)

L'indice FTSE All-World è un indice pesato per la capitalizzazione di mercato di ciascuna società. E' un aggregato di 2.700 azioni provenienti dalla serie di indici FTSE Global Equity.

Copre il 98% della capitalizzazione del mercato mondiale.

Il prezzo dell'indice è la somma dei valori ponderati per flottante (o per la capitalizzazione) di tutte le società all'interno dell'indice e ciascuna delle società partecipanti è valutata per il suo valore di mercato (azioni emesse per prezzo di azione per il valore del flottante) al quale può essere applicata una ponderazione.

Il ribilanciamento è effettuato semestralmente.

Tipologia dell'indice: Total Return.

Ogni singolo componente nazionale è calcolato nella sua valuta nazionale ed è successivamente convertito in Euro usando il tasso di cambio come rilevato da WM/Reuters Closing Spot Rates.

Informazioni: www.ftse.com

Indice Merrill Lynch over 5 year Eurozone Government Bond.

L'Indice Merrill Lynch over 5 year Euro Sovereign è un sottostante dell'Indice Merrill Lynch Euro Government che include tutti i titoli con una scadenza uguale o superiore a 5 anni.

L'Indice Merrill Lynch Euro Government traccia l'andamento del debito pubblico sovrano con valuta in Euro emesso dai membri dell'area Euro sia nel mercato Eurobond che all'interno di ciascun mercato domestico.

I componenti dell'indice sono valutati sulla capitalizzazione espressa nel valore corrente. I criteri di scelta sono basati sul criterio generale della liquidità del valore di mercato. L'indice misura il risultato globale (guadagni o perdite in conto capitale più il flusso delle cedole) dei titoli nel paniere.

L'indice è ribilanciato ogni ultimo giorno del mese, sulla base delle informazioni disponibili fino al terzo giorno lavorativo incluso precedente all'ultimo giorno lavorativo del mese.

Le emissioni che soddisfano i criteri qualificanti sono inclusi nell'indice per i mesi successivi.

Le emissioni che non soddisfano più i criteri rimangono nell'indice fino al successivo ribilanciamento mensile dell'indice, momento in cui ne vengono esclusi.

Valuta: Euro.

Informazioni: www.ml.com .

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	2,45%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

COMBINAZIONE LIBERA EUROPEAN BALANCED ALLOCATION

Codice	FC07
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	<p>La Combinazione Libera di Fondi Interni ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.</p> <p>EUROPEAN BALANCED ALLOCATION è una combinazione tra due Fondi Interni, liberamente realizzabile dall'Investitore-Contraente ed inizialmente composta al 50% dal Fondo Interno Active Fixed Income e al 50% dal Fondo Interno Eurozone Equity.</p>

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE LIBERA

a) tipologia di gestione	Benchmark - Stile di gestione Attivo.
b) obiettivo della gestione	<p>Indice di riferimento composto:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 50% Merrill Lynch over 5 year Eurozone Government Bond - 50% FTSE Eurobloc <p>L'obiettivo della combinazione tra i due Fondi Interni è di incrementare il capitale investito attraverso una diversificazione a livello europeo di titoli azionari, obbligazionari e strumenti finanziari equivalenti. La componente azionaria mira a massimizzare la crescita del capitale investito investendo in un portafoglio diversificato di titoli azionari dell'area Euro.</p> <p>La componente obbligazionaria è gestita in modo attivo e i parametri di investimento consentono di investire fino al 30% del Fondo Interno Active Fixed Income al di fuori dell'area Euro. Dal punto di vista valutario, i Fondi Interni sono gestiti nell'ottica di un investitore dell'area Euro.</p> <p>La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.</p>
c) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO

In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso alla combinazione libera che compongono la Combinazione Libera, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 10 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE LIBERA

e) grado di rischio connesso all'investimento	<p>Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti dei Fondi Interni sottostanti la combinazione libera.</p>
f) scostamento dal benchmark	La combinazione libera si caratterizza per una gestione attiva che può comportare un contenuto scostamento dal <i>benchmark</i> .

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE LIBERA

g) categoria della combinazione di Fondi Interni	Bilanciato
---	------------

<p>h.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</p>	<p>La combinazione di Fondi Interni investe prevalentemente in un portafoglio diversificato di titoli azionari dell'area Euro.</p> <p>In aggiunta, la combinazione dei due Fondi Interni investe in obbligazioni emesse da Stati, organismi sovranazionali, in obbligazioni investment grade emesse da società e in obbligazioni di enti non sovrani e strumenti finanziari equivalenti.</p> <p>Per esigenze di tipo tattico, ciascun Fondo Interno sottostante la combinazione libera può investire anche in strumenti finanziari monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>Gli strumenti finanziari usati nei Fondi Interni che compongono la combinazione saranno denominati generalmente in Euro.</p> <p>L'esposizione ad ognuno dei tre Fondi Interni sottostanti potrà variare nel tempo a seguito del diverso andamento dei Fondi Interni sottostanti.</p> <p>Ciascun Fondo Interno che compone la combinazione libera è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d'Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
<p>h.2) area geografica di riferimento</p>	<p>Europa</p>
<p>h.3) specifici fattori di rischio</p>	<p><i>Rischio di cambio:</i> Dal punto di vista di un investitore dell'area Euro, esiste un rischio di cambio. All'interno di questo Fondo Interno è comunque prevista una gestione attiva del rischio di cambio.</p> <p><i>Investimenti in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione:</i> La combinazione dei Fondi Interni può investire in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione.</p> <p><i>Rischio duration:</i> La combinazione dei Fondi Interni sono sensibili alle oscillazioni dei tassi di interesse a lungo termine.</p> <p><i>Rischio rating:</i> La combinazione dei Fondi Interni investe in obbligazioni con rating almeno pari a investment grade.</p>
<p>h.4) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</p>	<p>la Compagnia ha la facoltà di investire in strumenti finanziari derivati per ottimizzare la gestione e la protezione del portafoglio nei limiti in cui ciò non alteri gli obiettivi, il livello di rischio e le altre caratteristiche dei Fondi Interni sottostanti la combinazione esemplificativa.</p>
<p>i) tecnica di gestione</p>	<p>La combinazione dei Fondi Interni mira a massimizzare la crescita attraverso i proventi ed i guadagni derivanti dal portafoglio di investimenti in titoli internazionali e strumenti finanziari equivalenti. I parametri di investimento consentono di investire fino al 30% del Fondo Interno al di fuori dell'area Euro. Dal punto di vista valutario, i Fondi Interni sono gestiti nell'ottica di un investitore dell'area Euro.</p>
<p>j) tecnica di gestione dei rischi</p>	<p>la Compagnia ha inoltre predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.</p>
<p>k) destinazione dei proventi</p>	<p>I Fondi Interni sottostanti la combinazione libera sono a capitalizzazione dei proventi.</p>

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

Indice di riferimento composto:

- 50% Merrill Lynch over 5 year Eurozone Government Bond
- 50% FTSE Eurobloc

Indice Merrill Lynch over 5 year Eurozone Government Bond.

L'Indice Merrill Lynch over 5 year Euro Sovereign è un sottostante dell'Indice Merrill Lynch Euro Government che include tutti i titoli con una scadenza uguale o superiore a 5 anni.

L'Indice Merrill Lynch Euro Government traccia l'andamento del debito pubblico sovrano con valuta in Euro emesso dai membri dell'area Euro sia nel mercato Eurobond che all'interno di ciascun mercato domestico.

I componenti dell'indice sono valutati sulla capitalizzazione espressa nel valore corrente. I criteri di scelta sono basati sul criterio generale della liquidità del valore di mercato. L'indice misura il risultato globale (guadagni o perdite in conto capitale più il flusso delle cedole) dei titoli nel paniere.

L'indice è ribilanciato ogni ultimo giorno del mese, sulla base delle informazioni disponibili fino al terzo giorno lavorativo incluso precedente all'ultimo giorno lavorativo del mese.

Le emissioni che soddisfano i criteri qualificanti sono inclusi nell'indice per i mesi successivi.

Le emissioni che non soddisfano più i criteri rimangono nell'indice fino al successivo ribilanciamento mensile dell'indice, momento in cui ne vengono esclusi.

Valuta: Euro.

Informazioni: www.ml.com

Indice FTSE Eurobloc

L'indice FTSE Eurobloc comprende azioni di società di grande (46%) e media (54%) dimensione, coprendo gli 11 mercati sviluppati dell'area Euro. L'indice deriva dal FTSE Global Equity Index Series (GEIS), che copre il 98% del totale della capitalizzazione di mercato a livello mondiale.

L'indice è gestito secondo regole pubbliche e trasparenti ed è vigilato da una commissione indipendente di soggetti professionali. L'indice è calcolato in accordo con l'Industry Classification Benchmark (ICB), uno standard globale sviluppato in collaborazione tra lo FTSE Group e gli indici Dow Jones.

Le azioni sono pesate per flottante e ne è monitorata la liquidità.

Revisioni trimestrali sono compiute in Gennaio, Marzo, Giugno e Settembre.

Tipologia dell'indice: Total Return.

Valuta: Euro.

Informazioni: www.ftse.com

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<i>VOCI DI COSTO</i>			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	2,45%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<i>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</i>			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

COMBINAZIONE LIBERA GLOBAL EQUITY ALLOCATION

Codice	FC02
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	<p>La Combinazione Libera di Fondi Interni ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.</p> <p>GLOBAL EQUITY ALLOCATION è una combinazione tra due Fondi Interni, liberamente realizzabile dall'Investitore-Contraente ed inizialmente composta al 33,33% dal Fondo Interno 5*5 Europe, dal Fondo Interno 5*5 Americas e dal Fondo Interno 5*5 Asia Pacific.</p>

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA COMBINAZIONE LIBERA

a) tipologia di gestione	<p>Flessibile.</p> <p>L'obiettivo della combinazione tra i tre Fondi Interni è di incrementare il capitale investito attraverso l'investimento in titoli azionari appartenenti a settori industriali ad elevato potenziale di crescita sfruttando sia le opportunità nel nuovo mercato allargato dell'Unione Europea sia cogliendo l'opportunità di investimento nei mercati, sia sviluppati sia emergenti, localizzati nelle regioni dell'Asia e del Pacifico, nonché offrendo l'opportunità di investire nel mercato nord americano.</p> <p>La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.</p>
d) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO

<p>In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso alla combinazione libera, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 19 anni.</p>

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA COMBINAZIONE LIBERA

e) grado di rischio connesso all'investimento	<p>Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti dei Fondi Interni sottostanti la combinazione libera.</p>
--	---

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA COMBINAZIONE LIBERA	
g) categoria della combinazione di Fondi Interni	Azionario Globale
h.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>La Combinazione Libera di Fondi Interni investe, principalmente in titoli azionari del mercato europeo, dell'area dell'Asia e del Pacifico e di Nord e Sud America, offrendo di norma un portafoglio di venticinque titoli azionari diversi, per ciascuno dei Fondi Interni, selezionati fra cinque diversi settori economici e generalmente denominati nella valuta della zona geografica di riferimento. Per esigenze di tipo tattico, ciascun Fondo Interno può investire in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>L'esposizione ad ognuno dei tre Fondi Interni sottostanti potrà variare nel tempo a seguito del diverso andamento dei Fondi Interni sottostanti.</p> <p>Ciascun Fondo Interno che compone la combinazione libera è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d'Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
h.2) area geografica di riferimento	Globale
h.3) specifici fattori di rischio	<p>Rischio di cambio: Dal punto di vista di un investitore dell'area Euro, esiste un rischio di cambio.</p> <p>All'interno dei Fondi Interni che compongono la combinazione libera è comunque prevista una gestione attiva del rischio di cambio.</p> <p>Investimenti in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione: La combinazione dei Fondi Interni può investire in azioni emesse da società a basso livello di capitalizzazione.</p> <p>Paesi emergenti: La combinazione dei Fondi Interni può investire in strumenti finanziari di emittenti operanti in paesi emergenti.</p>
h.4) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	la Compagnia ha la facoltà di investire in strumenti finanziari derivati per ottimizzare la gestione e la protezione del portafoglio nei limiti in cui ciò non alteri gli obiettivi, il livello di rischio e le altre caratteristiche dei Fondi Interni sottostanti la combinazione esemplificativa.
i) tecnica di gestione	La combinazione dei Fondi Interni mira a massimizzare la crescita attraverso i proventi ed i guadagni derivanti dal portafoglio di investimenti in titoli internazionali e strumenti finanziari equivalenti. La combinazione offre agli investitori la possibilità di partecipare alla crescita di comparti industriali e società che sono in grado di sfruttare le opportunità derivanti dal nuovo mercato allargato dell'Unione Europea, dai mercati sia sviluppati sia emergenti, dell'Asia e del Pacifico, nonché dell'America del Nord e dell'America Latina. In futuro le scelte relative ai settori economici e ai titoli azionari dei Fondi Interni potranno variare per usufruire dei cambiamenti di mercato e così rafforzare le performance della combinazione libera. Da un punto di vista valutario, la combinazione libera di Fondi Interni è gestita nell'ottica di un investitore dell'area Euro.
j) tecnica di gestione dei rischi	la Compagnia ha inoltre predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
k) destinazione dei proventi	I Fondi Interni sottostanti la combinazione libera sono a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Lo stile di gestione e le scelte di portafoglio di questa combinazione libera di Fondi Interni non consente alla Compagnia di adottare un benchmark con il quale confrontare le performance della Combinazione Libera.

La volatilità annua attesa del Fondo Interno (calcolata su base giornaliera) tende ad assumere valori nell'intorno del 14,91%.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<i>VOCI DI COSTO</i>			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	2,95%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<i>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</i>			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

FONDO INTERNO GLOBAL BOND	
Codice	IVAA
Data istituzione del Fondo Interno	13 novembre 2009
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
a) tipologia di gestione del Fondo Interno	Flessibile
b) obiettivo della gestione	L'obiettivo del Fondo Interno è massimizzare il rendimento principalmente tramite l'investimento in titoli di debito a tasso fisso o variabile e in obbligazioni di emittenti governativi o parastatali a livello globale. La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.
c) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso al Fondo Interno, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 17 anni.	

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO	
e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo Interno	Alto Tale grado di rischio esprime un rilevante livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO	
g) categoria del Fondo Interno	Obbligazionario

<p>h.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</p>	<p>Il Fondo Interno investe <i>principalmente*</i> in un OICR con sede in Lussemburgo, gestito da Franklin Templeton Investments e denominato in Euro – il Templeton Global Bond Fund (“Il <i>Fondo</i>”) - con l’obiettivo di investire, a livello globale, <i>principalmente</i> in un portafoglio di titoli di debito a tasso fisso o variabile e in obbligazioni di emittenti governativi o parastatali.</p> <p>Per esigenze di liquidità, il Fondo Interno potrà <i>residualmente*</i> investire in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>In qualsiasi momento la Compagnia 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>Il <i>Fondo</i> può investire in titoli di debito emessi da emittenti societari, in titoli o in prodotti strutturati collegati ad attivi o a valute di qualsiasi nazione.</p> <p>Il <i>Fondo</i> può anche investire in obbligazioni emesse da organismi sopranazionali.</p> <p>L’investimento in titoli a reddito fisso e in obbligazioni può essere denominato in Dollari americani e in altre valute.</p> <p>Il <i>Fondo</i> potrà anche investire in altri 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, nel limite massimo del 10% del proprio patrimonio netto, in titoli di debito insolventi (in default).</p> <p>Non è prevista copertura sistematica del rischio di cambio.</p> <p>Il Fondo Interno è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d’Irlanda. Pertanto, l’investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
<p>h.2) area geografica di riferimento</p>	<p>Globale</p>
<p>h.3) specifici fattori di rischio</p>	<p><i>Paesi emergenti:</i> L’OICR in cui il Fondo Interno investe (“il <i>Fondo</i>”) può investire in titoli di emittenti in Paesi Emergenti. La liquidità dei titoli emessi da emittenti societari ed enti pubblici in Paesi Emergenti può essere significativamente ridotta rispetto ad analoghi titoli in paesi industrializzati.</p> <p><i>Rischio di cambio:</i> Il valore della quota del <i>Fondo</i> che investe in attivi denominati in valuta diversa dall’Euro è soggetto a rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi di cambio. Non è prevista una sistematica gestione attiva del rischio di cambio.</p> <p><i>Rischio d’Interesse:</i> Rischio collegato alla variabilità del prezzo dell’investimento quale ad esempio, nei titoli a reddito fisso, la fluttuazione dei tassi di interesse di mercato che si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti in modo tanto più accentuato quanto più</p>

* I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell’attivo del Fondo Interno. I termini sono puramente indicativi della strategia di gestione del fondo e non pongono limiti alla composizione del Fondo Interno.

	<p>lunga è la vita residua dei titoli stessi, per cui un aumento dei tassi di mercato comporta una diminuzione del prezzo del titolo e viceversa.</p> <p>Rischio di Credito (o di controparte): Rischio tipico dei titoli di debito quali le obbligazioni, connesso all'eventualità che l'emittente del titolo, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse e/o di rimborsare il capitale.</p> <p>Rischio rating: Investimenti in titoli anche con rating inferiore a <i>investment grade</i> è caratterizzato da un più elevato rischio di credito e di volatilità del prezzo.</p> <p>Rischio Derivati: Il Fondo potrà investire in strumenti derivati anche non quotati su mercati regolamentati (tra cui swap, contratti forward, contratti future e opzioni). Per tali strumenti si segnala un rischio di mancata consegna del contratto, alta volatilità, fallimento di terze parti o incapacità di vendere una posizione a causa dell'illiquidità del mercato. Potrebbe quindi non essere possibile liquidare una posizione esistente, stabilirne il valore o l'esposizione al rischio.</p>
h.4) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio del Fondo Interno, la Compagnia ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
i) tecnica di gestione	Il Fondo Interno seleziona OICR specializzati operanti principalmente nei mercati dell'area geografica di riferimento sulla base della loro esperienza nel settore specifico e della loro solidità finanziaria. Tali OICR a loro volta selezionano opportunamente gli strumenti finanziari utili alla diversificazione del rischio e alla realizzazione dell'obiettivo di gestione.
j) tecnica di gestione dei rischi	La Compagnia ha inoltre predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
k) destinazione dei proventi	Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

Lo stile di gestione e le scelte di portafoglio di questo tipo di Fondo Interno non consentono alla Compagnia di adottare un benchmark con il quale confrontare le performance del Fondo Interno

La volatilità annua attesa del Fondo Interno (calcolata su base giornaliera) tende ad assumere valori nell'intorno dell'11,88%.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<i>VOCI DI COSTO</i>			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	2,87%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<i>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</i>			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

FONDO INTERNO GLOBAL ALLOCATION	
Codice	IXAA
Data istituzione del Fondo Interno	13 novembre 2009
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
a) tipologia di gestione del Fondo Interno	Flessibile
b) obiettivo della gestione	<p>Il Fondo Interno si prefigge l'obiettivo di massimizzare il ritorno assoluto dell'investimento mediante un portafoglio composto <i>prevalentemente</i> di titoli azionari e, in misura <i>significativa</i>, di obbligazioni e strumenti monetari a breve termine, di società ed enti pubblici a livello globale senza vincoli prestabiliti.</p> <p>La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.</p>
d) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO
In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso al Fondo Interno, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO	
e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo Interno	<p>Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO	
g) categoria del Fondo Interno	Bilanciato

<p>h.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</p>	<p>Il Fondo Interno investe <i>principalmente</i> in un OICR con sede in Lussemburgo, gestito da BlackRock (Luxembourg) S.A. e denominato in Euro - il BGF Global Allocation ("il <i>Fondo</i>").- che si prefigge l'obiettivo di massimizzare il ritorno assoluto dell'investimento mediante un portafoglio composto <i>prevalentemente</i> di titoli azionari e, in misura <i>significativa</i>, di obbligazioni e strumenti monetari a breve termine, di società ed enti pubblici a livello globale senza vincoli prestabiliti</p> <p>Per esigenze di liquidità, il Fondo Interno potrà <i>residualmente</i> investire in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>In qualsiasi momento la Compagnia 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>Il <i>Fondo</i> investirà <i>principalmente*</i> il proprio patrimonio in titoli di società ed enti pubblici.</p> <p>Lo stile di gestione del Fondo mira a proteggere gli investitori durante gli andamenti negativi del mercato e a partecipare a quelli positivi, ammettendo un'alta diversificazione del proprio portafoglio per tipologia di strumenti finanziari, capitalizzazione, settore industriale e regione.</p> <p>Il <i>Fondo</i> si propone di investire in titoli ritenuti sottovalutati e può anche investire in azioni di società di piccole dimensioni e in via di sviluppo.</p> <p>Il <i>Fondo</i> può inoltre investire una parte del portafoglio obbligazionario in valori mobiliari a reddito fisso ad alto rendimento.</p> <p>E' prevista una copertura sistematica del rischio di cambio. Il <i>Fondo</i> può utilizzare strumenti derivati per coprire il rischio valutario e ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio. In particolare, il <i>Fondo</i> può: (i) stipulare contratti di swap per gestire il rischio di tasso di interesse; (ii) utilizzare i derivati su valute per acquistare o cedere il rischio valutario; (iii) sottoscrivere opzioni di acquisto coperte per generare rendimenti aggiuntivi; (iv) utilizzare contratti swap per acquistare o cedere esposizione al rischio di credito, (v) utilizzare derivati per gestire la volatilità.</p> <p>Il Fondo Interno è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d'Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
<p>h.2) area geografica di riferimento</p>	<p>Globale</p>
<p>h.3) specifici fattori di rischio</p>	<p>Paesi emergenti: L'OICR in cui il Fondo Interno investe ("il <i>Fondo</i>") può investire in strumenti finanziari di emittenti in Paesi Emergenti. La liquidità di tali titoli può essere significativamente ridotta rispetto ad analoghi titoli in paesi industrializzati.</p> <p>Rischio d'Interesse: Rischio collegato alla variabilità del prezzo dell'investimento quale ad esempio, nei titoli a reddito fisso, la fluttuazione dei tassi di interesse di mercato che si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua dei titoli stessi, per cui un aumento dei tassi di mercato comporta una diminuzione del prezzo del titolo e viceversa.</p> <p>Rischio di Credito (o di controparte): Il <i>Fondo</i> può investire <i>residualmente</i> in titoli obbligazionari di emittenti con rating inferiore a "<i>investment grade</i>" in relazione ai quali si</p>

* I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo del Fondo Interno. I termini sono puramente indicativi della strategia di gestione del fondo e non pongono limiti alla composizione del Fondo Interno.

	<p>segnala un rischio tipico dei titoli di debito quali le obbligazioni, connesso all'eventualità che l'emittente del titolo, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse e/o di rimborsare il capitale.</p> <p>Rischio di Prezzo: E' il rischio che si manifesta quando, a parità di tutte le altre condizioni, il valore di mercato dell'investimento è sensibile all'andamento dei mercati azionari.</p> <p>Rischio di Bassa Capitalizzazione: il <i>Fondo</i> può investire in titoli azionari di società a bassa e media capitalizzazione che sono negoziati meno frequentemente e in volumi più ridotti rispetto a quelli di società a grande capitalizzazione e, conseguentemente il valore di tali titoli potrebbe subire oscillazioni brusche e irregolari.</p> <p>Rischio "Distressed Securities": Il <i>Fondo</i> può investire in titoli emessi da società in default, ad alto rischio di default o in difficoltà finanziarie e in procinto di diventarlo, quando ritiene probabile che l'emittente possa avanzare un'offerta di scambio oppure possa essere sottoposto a un piano di riorganizzazione. Nonostante ciò, non c'è alcuna garanzia che ciò si realizzi e, in ogni caso, che i titoli ricevuti a fronte di tale offerta di scambio o piano riorganizzativo non avranno valore o potenzialità inferiori rispetto a quelli anticipati all'atto dell'investimento. Si segnala che potrebbe passare un periodo significativo di tempo tra l'investimento in tali titoli e la conclusione delle transazioni descritte sopra, durante il quale è poco probabile che possano essere riconosciuti interessi su tali titoli.</p> <p>Rischio derivati: Il <i>Fondo</i> può utilizzare strumenti derivati per una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio, come descritto nella relativa politica di investimento. In relazione al mercato dei derivati si segnala principalmente il rischio legato all'incapacità di vendere una posizione a causa dell'illiquidità del mercato, alla maggiore volatilità e al rischio di credito della controparte. Potrebbe quindi non essere possibile liquidare una posizione esistente, stabilirne il valore o l'esposizione al rischio; inoltre il prezzo di tali strumenti, che può essere altamente volatile, potrebbe muoversi in modo differente rispetto a quello di altri strumenti finanziari in cui il Fondo investe, condizionando anche in modo significativo, il valore della quota del Fondo stesso.</p>
h.4) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati	Coerentemente con il grado di rischio del Fondo Interno, la Compagnia ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.
i) tecnica di gestione	Il Fondo Interno seleziona OICR specializzati operanti principalmente nei mercati dell'area geografica di riferimento sulla base della loro esperienza nel settore specifico e della loro solidità finanziaria. Tali OICR a loro volta selezionano opportunamente gli strumenti finanziari utili alla diversificazione del rischio e alla realizzazione dell'obiettivo di gestione.
j) tecnica di gestione dei rischi	La Compagnia ha inoltre predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.
k) destinazione dei proventi	Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

Lo stile di gestione e le scelte di portafoglio di questo tipo di Fondo Interno non consentono alla Compagnia di adottare un benchmark con il quale confrontare le performance del Fondo Interno.

La volatilità annua attesa del Fondo Interno (calcolata su base giornaliera) tende ad assumere valori nell'intorno del 10,02%.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<i>VOCI DI COSTO</i>			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	3,20%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<i>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</i>			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

FONDO INTERNO PATRIMOINE	
Codice	IFAA
Data istituzione del Fondo Interno	13 novembre 2009
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
a) tipologia di gestione del Fondo Interno	Flessibile
b) obiettivo della gestione	<p>L'obiettivo del Fondo Interno è l'ottenimento del ritorno assoluto dell'investimento, seppur privilegiando la preservazione del capitale nel medio-termine, mediante l'accesso a un portafoglio di obbligazioni e azioni con esposizione ai mercati dell'area Euro e/o internazionali.</p> <p>La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.</p>
d) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO
In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso al Fondo Interno, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 20 Anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO	
e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo Interno	<p>Medio Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO	
g) categoria del Fondo Interno	Bilanciato

<p>h.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</p>	<p>Il Fondo Interno investe principalmente* in un OICR con sede in Francia, gestito da Carmignac Gestion e denominato in Euro – il Carmignac Patrimoine (“il <i>Fondo</i>”) - il cui obbiettivo è l’ottenimento della crescita del capitale tramite l’investimento di almeno il 50% del portafoglio in obbligazioni a tasso fisso, titoli di credito negoziabili, buoni del Tesoro, obbligazioni a tasso variabile e obbligazioni indicizzate all’inflazione dell’area Euro e/o internazionale, con esposizione significativa nei Paesi Emergenti ma non superiore al 25% del proprio patrimonio netto.</p> <p>Per esigenze di liquidità, il Fondo Interno potrà residualmente* investire in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>In qualsiasi momento la Compagnia si riserva il diritto di sostituire, selezionare o aggiungere al portafoglio del Fondo Interno uno o più OICR al fine di perseguire l’obbiettivo di investimento.</p> <p>Le obbligazioni detenute direttamente dal Fondo o tramite OICR avranno un rating medio almeno pari a “<i>investment grade</i>”. Il <i>Fondo</i> può investire <i>residualmente</i> in obbligazioni il cui rating può essere anche inferiore a “<i>investment grade</i>”. I titoli obbligazionari selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in merito alla duration, grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici e privati.</p> <p>Il <i>Fondo</i> è esposto per un massimo del 50% del proprio patrimonio netto ad azioni e altri titoli negoziati sui mercati dell’area Euro e/o internazionali, con esposizione del patrimonio significativa, ma non superiore al 25%, ai Paesi Emergenti; tali titoli possono appartenere a società a grande, media e piccola capitalizzazione.</p> <p>Il <i>Fondo</i> potrà investire in obbligazioni convertibili dell’area Euro e/o internazionale, ivi compresi i Paesi Emergenti.</p> <p>Il <i>Fondo</i> può ricorrere a depositi e prestiti monetari allo scopo di ottimizzare la propria tesoreria ed effettuare, in misura limitata, operazioni di prestito titoli al fine di ottimizzare i propri proventi.</p> <p>Il <i>Fondo</i> potrà anche investire, nel limite massimo del 10% del proprio patrimonio netto, in titoli strutturati con derivati incorporati (warrants, credit linked notes, EMTN, buoni di sottoscrizione, certificati indicizzati alla volatilità dei mercati azionari) negoziati sui mercati dell’area Euro e/o internazionali, regolamentati o “<i>over the counter</i>”. Il rischio associato a questo tipo d’investimento è limitato al capitale impiegato per l’acquisto di tali titoli.</p> <p>Il <i>Fondo</i> può investire in strumenti finanziari derivati (contratti <i>futures</i> e opzioni) negoziati in mercati regolamentati o “<i>over the counter</i>” dell’area Euro e/o internazionali. Tali operazioni non possono eccedere il 100% del patrimonio del <i>Fondo</i>.</p> <p>Non è prevista copertura sistematica del rischio di cambio, anche se il <i>Fondo</i> può prendere posizione ai fini della copertura del rischio cambio utilizzando contratti forward.</p> <p>Il Fondo Interno è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d’Irlanda. Pertanto, l’investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
<p>h.2) area geografica di riferimento</p>	<p>Globale</p>

* I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo del Fondo Interno. I termini sono puramente indicativi della strategia di gestione del fondo e non pongono limiti alla composizione del Fondo Interno.

<p>h.3) specifici fattori di rischio</p>	<p><i>Paesi emergenti:</i> L'OICR in cui il <i>Fondo</i> Interno investe ("il Fondo") può investire in obbligazioni e in titoli azionari di società quotate nei Paesi Emergenti in misura non superiore al 25% del proprio patrimonio netto. La liquidità di tali titoli può essere significativamente ridotta rispetto ad analoghi titoli in paesi industrializzati.</p> <p><i>Rischio di cambio:</i> Il valore della quota del <i>Fondo</i> che investe in attivi denominati in valuta diversa dall'Euro è soggetto a rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi di cambio. Non è prevista una sistematica gestione attiva del rischio di cambio.</p> <p><i>Rischio di Interesse:</i> Rischio collegato alla variabilità del prezzo dell'investimento quale ad esempio, nei titoli a reddito fisso, la fluttuazione dei tassi di interesse di mercato che si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua dei titoli stessi, per cui un aumento dei tassi di mercato comporta una diminuzione del prezzo del titolo e viceversa. Il patrimonio netto del <i>Fondo</i> è esposto, per almeno il 50%, al rischio di interesse dell'area Euro e dei mercati internazionali.</p> <p><i>Rischio di Credito (o di controparte):</i> Il Fondo può investire <i>residualmente</i> in obbligazioni il cui rating può essere anche inferiore a "investment grade", per le quali si segnala un rischio connesso all'eventualità che l'emittente del titolo, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse e/o di rimborsare il capitale.</p> <p><i>Rischio di Prezzo:</i> E' il rischio che si manifesta quando, a parità di tutte le altre condizioni, il valore di mercato dell'investimento è sensibile all'andamento dei mercati azionari.</p> <p><i>Rischio derivati:</i> Il <i>Fondo</i> potrà anche investire in titoli strutturati con derivati incorporati e in strumenti derivati negoziati in mercati regolamentati o "over the counter" dell'area Euro e/o internazionali. Per tali strumenti si segnala un rischio – limitato al capitale impiegato per l'acquisto di tali titoli - di mancata consegna del contratto, di alta volatilità, fallimento di terze parti o incapacità di vendere una posizione a causa dell'illiquidità del mercato. Potrebbe quindi non essere possibile liquidare una posizione esistente, stabilirne il valore o l'esposizione al rischio.</p>
<p>h.4) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</p>	<p>Il <i>Fondo</i> potrà anche investire in titoli strutturati con derivati incorporati e in strumenti derivati negoziati in mercati regolamentati o "over the counter" dell'area Euro e/o internazionali per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.</p> <p>La legislazione italiana in materia assicurativa proibisce l'uso di strumenti finanziari derivati per finalità speculative.</p>
<p>i) tecnica di gestione</p>	<p>Il Fondo Interno seleziona OICR specializzati operanti principalmente nei mercati dell'area geografica di riferimento sulla base della loro esperienza nel settore specifico e della loro solidità finanziaria. Tali OICR a loro volta selezionano opportunamente gli strumenti finanziari utili alla diversificazione del rischio e alla realizzazione dell'obiettivo di gestione.</p>
<p>j) tecnica di gestione dei rischi</p>	<p>La Compagnia ha inoltre predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.</p>
<p>k) destinazione dei proventi</p>	<p>Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.</p>

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

Lo stile di gestione e le scelte di portafoglio di questo tipo di Fondo Interno non consentono alla Compagnia di adottare un benchmark con il quale confrontare le performance del Fondo Interno.

La volatilità annua attesa del Fondo Interno (calcolata su base giornaliera) tende ad assumere valori nell'intorno del 9,05%.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<i>VOCI DI COSTO</i>			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	3,25%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<i>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</i>			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I – (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

FONDO INTERNO INVESTISSEMENT	
Codice	IJAA
Data istituzione del Fondo Interno	13 novembre 2009
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
a) tipologia di gestione del Fondo Interno	Flessibile
b) obiettivo della gestione	<p>L'obiettivo del Fondo Interno è l'ottenimento della crescita del capitale principalmente tramite l'investimento in titoli azionari francesi e globali senza escludere strumenti d'altro tipo.</p> <p>La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.</p>
d) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO	
<p>In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso al Fondo Interno, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 20 Anni.</p>	

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO	
e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo Interno	<p>Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO	
g) categoria del Fondo Interno	Bilanciato Azionario

<p>h.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</p>	<p>Il Fondo Interno investe principalmente* in un OICR con sede in Francia, gestito da Carmignac Gestion e denominato in Euro – il Carmignac Investissement (“il <i>Fondo</i>”) – il cui obiettivo è l’ottenimento della crescita del capitale tramite l’investimento in titoli azionari per una quota minima del 60% del proprio patrimonio.</p> <p>Per esigenze di liquidità, il Fondo Interno potrà residualmente* investire in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>In qualsiasi momento la Compagnia 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>Il <i>Fondo</i> sarà esposto, per almeno il 60% del proprio patrimonio, ad azioni e altri titoli negoziati sui mercati dell’area Euro e/o internazionali, ivi compresi i Paesi Emergenti in parte significativa; tali titoli potranno appartenere a società a grande, media e piccola capitalizzazione appartenenti a diversi settori economici.</p> <p>Il portafoglio del <i>Fondo</i> potrà essere investito, fino al massimo del 40% del proprio patrimonio, in obbligazioni a tasso fisso, titoli di credito negoziabili, obbligazioni a tasso variabile e indicizzate all’inflazione dell’area Euro e/o internazionale, con esposizione significativa anche nei Paesi Emergenti, e con rating medio delle obbligazioni detenute direttamente dal <i>Fondo</i> o tramite OICR, almeno pari a “<i>investment grade</i>”.</p> <p>I titoli obbligazionari selezionati non saranno soggetti ad alcun vincolo in merito alla duration, grado di volatilità e alla distinzione fra emittenti pubblici e privati.</p> <p>Il <i>Fondo</i> può ricorrere a depositi e prestiti monetari allo scopo di ottimizzare la propria tesoreria e può effettuare, in misura limitata, operazioni di prestito titoli al fine di ottimizzare i propri proventi.</p> <p>Il <i>Fondo</i> può investire, nel limite massimo del 10% del proprio patrimonio netto, in titoli strutturati con derivati incorporati (<i>warrants</i>, <i>credit linked notes</i>, EMTN, buoni di sottoscrizione, certificati indicizzati alla volatilità dei mercati azionari) negoziati sui mercati dell’area Euro e/o internazionali, regolamentati o “<i>over the counter</i>”. Il rischio associato a questo tipo d’investimento è limitato al capitale impiegato per l’acquisto di tali titoli.</p> <p>Il <i>Fondo</i> può investire in strumenti finanziari derivati (contratti futures e opzioni) negoziati in mercati regolamentati o “<i>over the counter</i>” dell’area Euro e/o internazionali. Tali operazioni non possono eccedere il 100% del patrimonio del <i>Fondo</i>.</p> <p>Non è prevista copertura sistematica del rischio di cambio, anche se il <i>Fondo</i> può prendere posizione ai fini della copertura del rischio cambio utilizzando contratti forward.</p> <p>Il Fondo Interno è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d’Irlanda. Pertanto, l’investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
<p>h.2) area geografica di riferimento</p>	<p>Globale</p>

* I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell’attivo del Fondo Interno. I termini sono puramente indicativi della strategia di gestione del fondo e non pongono limiti alla composizione del Fondo Interno.

<p>h.3) specifici fattori di rischio</p>	<p><i>Paesi emergenti:</i> L'OICR in cui il Fondo Interno investe ("il Fondo") può investire in titoli azionari di società quotate in Paesi Emergenti. La liquidità di tali titoli può essere significativamente ridotta rispetto ad analoghi titoli in paesi industrializzati.</p> <p><i>Rischio di cambio:</i> il valore della quota del Fondo che investe in attivi denominati in valuta diversa dall'Euro è soggetto a rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi di cambio. Non è prevista una sistematica gestione attiva del rischio di cambio.</p> <p><i>Rischio di Interesse:</i> Rischio collegato alla variabilità del prezzo dell'investimento quale ad esempio, nei titoli a reddito fisso, la fluttuazione dei tassi di interesse di mercato che si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua dei titoli stessi, per cui un aumento dei tassi di mercato comporta una diminuzione del prezzo del titolo e viceversa. Il patrimonio netto del Fondo è esposto, fino ad un massimo del 40% al rischio di interesse della zona Euro e dei mercati internazionali.</p> <p><i>Rischio di Credito (o di controparte):</i> Il Fondo può investire residualmente in obbligazioni anche inferiori a "investment grade, per le quali si segnala un rischio connesso all'eventualità che l'emittente del titolo, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse e/o di rimborsare il capitale.</p> <p><i>Rischio di Prezzo:</i> E' il rischio che si manifesta quando, a parità di tutte le altre condizioni, il valore di mercato dell'investimento è sensibile all'andamento dei mercati azionari.</p> <p><i>Rischio derivati:</i> Il Fondo potrà anche investire, nei limiti definiti nella Sezione relativa alla Politica di Investimento, in titoli strutturati con derivati incorporati e in strumenti derivati negoziati in mercati regolamentati o "over the counter" dell'area Euro e/o internazionali. Per tali strumenti si segnala un rischio – limitato al capitale impiegato per l'acquisto di tali titoli - di mancata consegna del contratto, di alta volatilità, fallimento di terze parti o incapacità di vendere una posizione a causa dell'illiquidità del mercato. Potrebbe quindi non essere possibile liquidare una posizione esistente, stabilirne il valore o l'esposizione al rischio.</p>
<p>h.4) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</p>	<p>Il Fondo potrà anche investire in titoli strutturati con derivati incorporati e in strumenti derivati negoziati in mercati regolamentati o "over the counter" dell'area Euro e/o internazionali per finalità legate all'ottimizzazione della gestione ed alla copertura dei rischi di portafoglio.</p> <p>La legislazione italiana in materia assicurativa proibisce l'uso di strumenti finanziari derivati per finalità speculative.</p>
<p>i) tecnica di gestione</p>	<p>Il Fondo Interno seleziona OICR specializzati operanti principalmente nei mercati dell'area geografica di riferimento sulla base della loro esperienza nel settore specifico e della loro solidità finanziaria. Tali OICR a loro volta selezionano opportunamente gli strumenti finanziari utili alla diversificazione del rischio e alla realizzazione dell'obiettivo di gestione.</p>
<p>j) tecnica di gestione dei rischi</p>	<p>La Compagnia ha inoltre predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.</p>
<p>k) destinazione dei proventi</p>	<p>Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.</p>

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

Lo stile di gestione e le scelte di portafoglio di questo tipo di Fondo Interno non consentono alla Compagnia di adottare un benchmark con il quale confrontare le performance del Fondo Interno.

La volatilità annua attesa del Fondo Interno (calcolata su base giornaliera) tende ad assumere valori nell'intorno del 15,38%.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<i>VOCI DI COSTO</i>			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	3,25%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<i>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</i>			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

FONDO INTERNO HIGHBRIDGE	
Codice	IWAA
Data istituzione del Fondo Interno	13 novembre 2009
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
a) tipologia di gestione del Fondo Interno	Flessibile
b) obiettivo della gestione	<p>Il Fondo Interno si prefigge l'obiettivo di realizzare un ritorno dell'investimento attuando una strategia neutrale al rischio rispetto al mercato.</p> <p>Il Fondo Interno, per perseguire i propri obiettivi d'investimento, investe principalmente in un OICR con sede in Lussemburgo, gestito da JP Morgan Asset Management (Europe) e denominato in Euro – l'Highbridge Statistical Market Neutral Fund ("il <i>Fondo</i>").</p> <p>Il <i>Fondo</i> in cui il Fondo Interno investe adotta una strategia market neutral e investe il proprio portafoglio <i>principalmente*</i> in liquidità e in strumenti a breve termine, tra cui titoli emessi da società ed enti pubblici e depositi bancari. Anche se il <i>Fondo</i> può investire direttamente in titoli azionari, l'esposizione al mercato azionario avviene principalmente tramite l'utilizzo di derivati su titoli azionari che vengono selezionati, in misura predominante, sul mercato americano e, solo in misura residuale, anche su altri mercati.</p> <p>Utilizzando principalmente swap su azioni ma anche contratti forward (compresi contratti futures) e opzioni, il <i>Fondo</i> cerca di realizzare la propria strategia market neutral attraverso una sovra-esposizione a titoli sottovalutati e una sotto-esposizione a titoli sopravvalutati, con lo scopo di limitare l'esposizione del Fondo agli andamenti del mercato azionario e ad altri fattori di rischio, tra cui capitalizzazione e oscillazioni settoriali.</p> <p>La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.</p>
c) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO
In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso al Fondo Interno, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 5 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo Interno	Medio Tale grado di rischio esprime un livello contenuto di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.
---	--

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO

g) categoria del Fondo Interno	Flessibile
h.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Il Fondo Interno investe <i>principalmente</i> in un OICR con sede in Lussemburgo, gestito da JP Morgan Asset Management (Europe) e denominato in Euro – l'Highbridge Statistical Market Neutral Fund - che si prefigge l'obiettivo di realizzare un ritorno assoluto dell'investimento in tutti i mercati di riferimento adottando una strategia market neutral ("il <i>Fondo</i>").</p> <p>Per esigenze di liquidità, il Fondo Interno potrà <i>residualmente</i> investire in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>In qualsiasi momento la Compagnia 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>Il <i>Fondo</i> investe il proprio portafoglio <i>principalmente</i> in liquidità e in strumenti a breve termine, tra cui titoli emessi da società ed enti pubblici e depositi bancari.</p> <p>Anche se il <i>Fondo</i> può investire direttamente in titoli azionari, l'esposizione al mercato azionario avviene principalmente tramite l'utilizzo di derivati su titoli azionari che vengono selezionati, in misura predominante, sul mercato americano e, solo in misura residuale, anche su altri mercati.</p> <p>Utilizzando principalmente swap su azioni ma anche contratti forward (compresi contratti futures) e opzioni il <i>Fondo</i> cerca di realizzare la propria strategia market neutral attraverso una sovra-esposizione a titoli sottovalutati e una sotto-esposizione a titoli sopravvalutati, con lo scopo di limitare l'esposizione del <i>Fondo</i> agli andamenti del mercato azionario e ad altri fattori di rischio, tra cui capitalizzazione e oscillazioni settoriali.</p> <p>Il <i>Fondo</i> può investire in quote di OICR compresi OICR monetari.</p> <p>Anche se una parte rilevante degli attivi del Fondo é denominata in Euro, il Fondo può prevedere una gestione attiva del rischio di cambio quando le attività sono denominate in valute diverse.</p> <p>Il Fondo Interno è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d'Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
h.2) area geografica di riferimento	Stati Uniti d'America

* I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo del Fondo Interno. I termini sono puramente indicativi della strategia di gestione del fondo e non pongono limiti alla composizione del Fondo Interno.

<p>h.3) specifici fattori di rischio</p>	<p>Rischio di cambio: Il valore della quota del <i>Fondo</i> che investe in attivi denominati in valuta diversa dall'Euro è soggetto a rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi di cambio. Anche se una parte rilevante degli attivi del <i>Fondo</i> è denominata in Euro, il <i>Fondo</i> può prevedere una gestione attiva del rischio di cambio quando le attività sono denominate in valute diverse. Questa tecnica non garantisce la copertura completa dal rischio di cambio.</p> <p>Rischio d'Interesse: Rischio collegato alla variabilità del prezzo dell'investimento quale ad esempio, nei titoli a reddito fisso, la fluttuazione dei tassi di interesse di mercato che si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua dei titoli stessi, per cui un aumento dei tassi di mercato comporta una diminuzione del prezzo del titolo e viceversa.</p> <p>Rischio di Credito (o di controparte): Rischio tipico dei titoli di debito quali le obbligazioni, connesso all'eventualità che l'emittente del titolo, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse e/o di rimborsare il capitale.</p> <p>Rischio di Prezzo: E' il rischio che si manifesta quando, a parità di tutte le altre condizioni, il valore di mercato dell'investimento è sensibile all'andamento dei mercati azionari.</p> <p>Rischio di Bassa Capitalizzazione: Il <i>Fondo</i> può investire in titoli azionari di società a bassa e media capitalizzazione che sono negoziati meno frequentemente e in volumi più ridotti rispetto a quelli di società a grande capitalizzazione e, conseguentemente il valore di tali titoli potrebbe subire oscillazioni brusche e irregolari.</p> <p>Rischio derivati: Il <i>Fondo</i> può utilizzare strumenti derivati per una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio e per realizzare il proprio obiettivo d'investimento, come descritto nella relativa politica di investimento. In relazione al mercato dei derivati si segnala principalmente il rischio legato all'incapacità di vendere una posizione a causa dell'illiquidità del mercato, alla maggiore volatilità e al rischio di credito della controparte. Potrebbe quindi non essere possibile liquidare una posizione esistente, stabilirne il valore o l'esposizione al rischio; inoltre il prezzo di tali strumenti, che può essere altamente volatile, potrebbe muoversi in modo differente rispetto a quello di altri strumenti finanziari in cui il <i>Fondo</i> investe, condizionando anche in modo significativo, il valore della quota del <i>Fondo</i> stesso.</p>
<p>h.4) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</p>	<p>L'esposizione al mercato azionario avviene principalmente tramite l'utilizzo di derivati su titoli azionari che vengono selezionati, in misura predominante, sul mercato americano e, solo in misura residuale, anche su altri mercati.</p> <p>La legislazione italiana in materia assicurativa proibisce l'uso di strumenti finanziari derivati per finalità speculative.</p>
<p>i) tecnica di gestione</p>	<p>Il Fondo Interno seleziona OICR specializzati operanti principalmente nei mercati dell'area geografica di riferimento sulla base della loro esperienza nel settore specifico e della loro solidità finanziaria. Tali OICR a loro volta selezionano opportunamente gli strumenti finanziari utili alla diversificazione del rischio e alla realizzazione dell'obiettivo di gestione.</p>
<p>j) tecnica di gestione dei rischi</p>	<p>La Compagnia ha inoltre predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.</p>
<p>k) destinazione dei proventi</p>	<p>Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.</p>

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

Lo stile di gestione e le scelte di portafoglio di questo tipo di Fondo Interno non consentono alla Compagnia di adottare un benchmark con il quale confrontare le performance del Fondo Interno.

La volatilità annua attesa del Fondo Interno (calcolata su base giornaliera) tende ad assumere valori nell'intorno del 2,23%.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<i>VOCI DI COSTO</i>			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	3,16%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<i>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</i>			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

FONDO INTERNO AKKUMULA	
Codice	IKAA
Data istituzione del Fondo Interno	13 novembre 2009
Gestore	Zurich Life Assurance plc
Finalità della proposta di investimento finanziario	Il Fondo Interno ha come obiettivo l'incremento del capitale investito, coerentemente con l'orizzonte temporale d'investimento minimo consigliato.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO INTERNO	
a) tipologia di gestione del Fondo Interno	Flessibile
b) obiettivo della gestione	<p>L'obiettivo del Fondo Interno è l'apprezzamento del capitale <i>prevalentemente</i> tramite l'investimento, a livello globale, in titoli azionari di società con buoni fondamentali (e anche in società promettenti di piccola e media capitalizzazione) e <i>residualmente</i> in titoli obbligazionari a scopi di protezione.</p> <p>La Compagnia si riserva il diritto di cambiare la politica di investimento al variare delle condizioni di mercato.</p>
c) valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO
In relazione allo stile di gestione, al livello di rischio del portafoglio di investimenti connesso al Fondo Interno, nonché ai costi e alle penali in caso di riscatto anticipato, l'orizzonte temporale minimo d'investimento consigliato al potenziale Investitore-Contraente è di 20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO	
e) grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo Interno	<p>Alto</p> <p>Tale grado di rischio esprime un elevato livello di variabilità dei rendimenti del Fondo Interno.</p>

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO INTERNO	
g) categoria del Fondo Interno	Azionario
h.1) principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Il Fondo Interno investe <i>principalmente*</i> in un OICR con sede in Germania, gestito da DWS Investment GMBH - e denominato in Euro - il DWS Akkumula ("il <i>Fondo</i>") - il cui obiettivo è l'apprezzamento del capitale <i>prevalentemente</i> tramite l'investimento, a livello globale, in titoli azionari di società con buoni fondamentali (e anche in società promettenti di piccola e media capitalizzazione) e <i>residualmente</i> in titoli obbligazionari a scopi di protezione.</p> <p>Per esigenze di liquidità, il Fondo Interno potrà <i>residualmente</i> investire in strumenti monetari ed equivalenti, inclusi i depositi bancari.</p> <p>In qualsiasi momento la Compagnia 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>Il <i>Fondo</i> investe <i>prevalentemente</i> in azioni di società promettenti, solide e orientate alla crescita, sia del mercato domestico che estero (almeno il 51% del portafoglio) e, in modo <i>significativo</i>, in strumenti del mercato monetario e in depositi bancari a breve termine (fino al 49%) anche attraverso quote di OICR, in misura <i>residuale</i>. Gli strumenti finanziari in cui il Fondo investe possono essere denominati in valute straniere.</p> <p>A causa della propria composizione e delle tecniche di gestione utilizzate dal <i>Fondo</i>, l'investimento è soggetto ad aumenti repentini della volatilità, ai rischi tipici dell'investimento nel mercato azionario e delle valute, ai rischi connessi alla concentrazione del portafoglio in particolari, settori, paesi o segmenti di mercato, tutti fattori che potrebbero determinare una perdita del capitale.</p> <p>Il <i>Fondo</i> investe regolarmente in strumenti derivati o in strumenti finanziari con una componente derivativa, incluse le opzioni, i contratti futures, i contratti swap e relative combinazioni, anche over-the counter, nell'ambito della libertà consentita dalla normativa UCITS III. I derivati possono essere utilizzati ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio, per ottenere rendimenti ulteriori e come parte della strategia d'investimento del <i>Fondo</i>.</p> <p>Non è prevista copertura sistematica del rischio di cambio anche se il <i>Fondo</i> può gestire attivamente il rischio di cambio in alcune circostanze.</p> <p>Il Fondo Interno è gestito dalla Compagnia in conformità alla normativa in materia di investimenti delle imprese di assicurazioni vita vigente nella Repubblica d'Irlanda. Pertanto, l'investimento può avvenire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
h.2) area geografica di riferimento	Globale

* I termini "principalmente", "prevalentemente", "significativamente", "in modo contenuto", "residualmente" descrivono rispettivamente investimenti: oltre il 70%, tra il 50% e il 70%, tra il 30% e il 50%, tra il 10% e il 30% e sotto il 10% del controvalore dell'attivo del Fondo Interno. I termini sono puramente indicativi della strategia di gestione del fondo e non pongono limiti alla composizione del Fondo Interno.

<p>h.3) specifici fattori di rischio</p>	<p><i>Rischio di cambio:</i> Il valore della quota del Fondo che investe in attivi denominati in valuta diversa dall'Euro è soggetto a rischi derivanti dalle oscillazioni dei tassi di cambio. Non è prevista una sistematica gestione attiva del rischio di cambio.</p> <p><i>Rischio d'Interesse:</i> Rischio collegato alla variabilità del prezzo dell'investimento quale ad esempio, nei titoli a reddito fisso, la fluttuazione dei tassi di interesse di mercato che si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la vita residua dei titoli stessi, per cui un aumento dei tassi di mercato comporta una diminuzione del prezzo del titolo e viceversa.</p> <p><i>Rischio di Credito (o di controparte):</i> Rischio tipico dei titoli di debito quali le obbligazioni, connesso all'eventualità che l'emittente del titolo, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare l'interesse e/o di rimborsare il capitale.</p> <p><i>Rischio di Prezzo:</i> E' il rischio che si manifesta quando, a parità di tutte le altre condizioni, il valore di mercato dell'investimento è sensibile all'andamento dei mercati azionari.</p> <p><i>Rischio derivati:</i> Il Fondo può utilizzare strumenti derivati come previsto nella relativa politica d'investimento. In relazione all'utilizzo di tali strumenti e al mercato dei derivati si segnala il rischio legato all'incapacità di vendere una posizione a causa dell'illiquidità del mercato, alla maggiore volatilità e al rischio di credito della controparte. Potrebbe quindi non essere possibile liquidare una posizione esistente, stabilirne il valore o l'esposizione al rischio; inoltre il prezzo di tali strumenti, che può essere molto volatile, potrebbe muoversi in modo differente rispetto a quello degli altri strumenti finanziari in cui il Fondo investe, condizionando anche in modo significativo, il valore della quota del Fondo stesso.</p>
<p>h.4) possibilità e finalità delle operazioni in strumenti finanziari derivati</p>	<p>Il <i>Fondo</i> investe in strumenti derivati o in strumenti finanziari con una componente derivativa, anche over-the counter, nell'ambito della libertà consentita dalla normativa UCITS III. I derivati possono essere utilizzati ai fini di una maggiore efficienza nella gestione del portafoglio, per ottenere rendimenti ulteriori e come parte della strategia d'investimento del <i>Fondo</i>.</p> <p>La legislazione italiana in materia assicurativa proibisce l'uso di strumenti finanziari derivati per finalità speculative.</p>
<p>i) tecnica di gestione</p>	<p>Il Fondo Interno seleziona OICR specializzati operanti principalmente nei mercati dell'area geografica di riferimento sulla base della loro esperienza nel settore specifico e della loro solidità finanziaria. Tali OICR a loro volta selezionano opportunamente gli strumenti finanziari utili alla diversificazione del rischio e alla realizzazione dell'obiettivo di gestione.</p>
<p>j) tecnica di gestione dei rischi</p>	<p>La Compagnia ha inoltre predisposto una serie di tecniche per la gestione dei rischi, per le quali si rimanda alla Parte III, Sez. B del Prospetto d'offerta.</p>
<p>k) destinazione dei proventi</p>	<p>Il Fondo Interno è a capitalizzazione dei proventi.</p>

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

La Compagnia 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'assicurato ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

Lo stile di gestione e le scelte di portafoglio di questo tipo di Fondo Interno non consentono alla Compagnia di adottare un benchmark con il quale confrontare le performance del Fondo Interno.

La volatilità annua attesa del Fondo Interno (calcolata su base giornaliera) tende ad assumere valori nell'intorno del 15,54%.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario, riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
<i>VOCI DI COSTO</i>			
A	COSTI DI CARICAMENTO	0%	0%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	0%	3,13%
C	COSTI DELLE GARANZIE E/O IMMUNIZZAZIONE	0%	0%
D	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	0%	0%
E	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	0%	0%
F	BONUS E PREMI	5%	0%
G	COSTI DELLE COPERTURE ASSICURATIVE	0%	0%
H	SPESE DI EMISSIONE	0%	0%
<i>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</i>			
I	PREMIO VERSATO	100%	
L=I - (G+H)	CAPITALE NOMINALE	100%	
M=L-(A+C+D-F)	CAPITALE INVESTITO	105%	

PREMIO VERSATO 10.000 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 una illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C).

B.2. Informazioni sul rimborso dell'investimento

13. Rimborso del capitale a scadenza

L'Investitore-Contraente potrà richiedere, in qualsiasi momento e purché l'Assicurato sia in vita, il Riscatto Totale ovvero il Riscatto Parziale del Conto Quote.

Per dar corso ad una richiesta di Riscatto Totale o Parziale per conto dell'Investitore-Contraente, la Compagnia deve aver ricevuto richiesta di riscatto, accompagnata dalla relativa documentazione. Si rinvia alla Sezione D, paragrafo 21, della presente Parte I del Prospetto d'offerta per l'elenco della documentazione.

In caso di Riscatto Totale, la Compagnia pagherà all'Investitore-Contraente un importo pari al valore del Conto Quote al netto della Penale di Riscatto Anticipato (si rinvia alla Sezione C, paragrafo 17.1.5, della presente Parte I del Prospetto d'offerta, per una più dettagliata illustrazione delle Penali di Riscatto Anticipato).

Il valore del Conto Quote sarà determinato in base al Valore delle Quote calcolato rispetto al relativo Giorno di Valorizzazione successivo alla Data di Richiesta di Riscatto Totale.

Il Contratto cesserà di produrre effetti al pagamento del Valore di Riscatto Totale.

L'Investitore-Contraente ha inoltre la facoltà di riscattare parzialmente e in qualsiasi

momento il Contratto, a condizione che:

- (i) il valore minimo del Riscatto Parziale non sia inferiore a Euro **1.000,00** (mille/00); e
- (ii) il valore residuo del Conto Quote sia maggiore di Euro **10.000,00** (diecimila/00).

In caso di Riscatto Parziale il Contratto rimane in vigore per le Quote non riscattate.

Il valore di Riscatto Parziale sarà pari al numero delle Quote riscattate moltiplicato per il rispettivo Valore delle Quote calcolato rispetto al relativo Giorno di Valorizzazione successivo alla Data di Richiesta di Riscatto Parziale.

La Compagnia pagherà il valore del Riscatto Parziale, al netto delle Penali di Riscatto Anticipato, di cui al paragrafo 17.1.5 della Sezione C, della presente Parte I del Prospetto d'offerta.

Dal Conto Quote sarà dedotto l'importo del Riscatto Parziale (al lordo della deduzione delle Penali di Riscatto Anticipato) maggiorato dei costi di Riscatto Parziale. I costi di Riscatto Parziale ammontano a Euro 20 (venti/00). Tali costi aumenteranno in linea con l'Irish Consumer Price Index.

Nel caso di impossibilità di calcolare il valore del Conto Quote per fatto non imputabile alla Compagnia il valore del Conto Quote sarà calcolato sulla base del Valore delle Quote contenute in ciascun Fondo Interno collegato al

Contratto nel primo Giorno di Valorizzazione relativo a ciascun Fondo Interno dopo che è cessata la circostanza che ha impedito il calcolo.

Malgrado quanto indicato sopra, per i Fondi Specialisti il pagamento dell'importo può essere soggetto a limitazioni o a ritardi e la liquidazione delle Quote può essere effettuata in modo scaglionato. In queste circostanze il valore delle Quote oggetto di liquidazione sarà determinato con riferimento al Valore delle Quote nel relativo Giorno di Valorizzazione in cui la liquidazione delle Quote è effettivamente avvenuta.

La Compagnia pagherà l'importo entro 30 giorni dalla Data di Richiesta di Riscatto Totale o Parziale. Malgrado quanto precede, la Compagnia si riserva il diritto di differire il pagamento di tutto o parte dell'importo fino a quando sia nella posizione di liquidare gli attivi sottostanti il relativo Fondo Interno.

La Compagnia dedurrà le imposte dall'importo riscattato come richiesto dalle competenti autorità fiscali (si rinvia alla Sezione C, paragrafo 19, Parte I del presente Prospetto d'offerta).

Gli strumenti finanziari nei quali investono i Fondi Interni ai quali è collegato il Contratto di norma non maturano crediti d'imposta. **In ogni caso la compagnia non attribuisce all'Investitore-Contraente i crediti d'imposta.**

Malgrado quanto indicato in precedenza la Data di Richiesta di Riscatto Totale o Parziale si considera avvenuta dopo che le operazioni descritte all'Articolo 3 delle Condizioni contrattuali siano state effettuate e a condizione che le altre operazioni descritte agli Articoli 6, 9, 10, 11 e 12 delle Condizioni contrattuali, laddove in corso, siano state ultimate.

Poiché la Compagnia non offre alcuna garanzia di restituzione del Premio Unico versato, nè di rendimento minimo, il Valore di Riscatto Totale potrebbe essere inferiore al Capitale Investito.

Si rinvia alla Sezione D paragrafo 21 della presente Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni circa le modalità di riscatto.

14. Opzioni contrattuali

Il Contratto non prevede opzioni.

B.3. Informazioni sulle coperture assicurative per rischi demografici (Caso Morte)

15. Prestazioni Assicurative cui ha diritto l'Investitore-Contraente o il Beneficiario

Il Contratto non dà diritto ad alcuna prestazione accessoria e/o complementare rispetto alla copertura assicurativa per il caso morte.

15.1. Copertura assicurativa caso morte

Il Contratto prevede la seguente copertura assicurativa.

In caso di decesso dell'Assicurato, la Compagnia corrisponderà la prestazione caso morte al/i Beneficiario/i designato/i, ai sensi di quanto previsto ai successivi paragrafi (i), (ii), (iii), a condizione che vi sia prova del decesso dell'Assicurato e dopo che la Compagnia abbia ricevuto la documentazione di cui all'Articolo 15, paragrafo (c) delle Condizioni contrattuali.

Il pagamento da parte della Compagnia sarà effettuato mediante accredito con bonifico bancario sul conto corrente bancario del/i Beneficiario/i.

(i) Se il decesso interviene prima del compimento del 65° anno di età dell'Assicurato, la prestazione caso morte sarà pari al 101% del valore del Conto Quote nei limiti di cui al successivo paragrafo (iii).

(ii) Se il decesso interviene dopo il compimento del 65° anno di età

dell'Assicurato, la prestazione caso morte sarà pari al 100,1% del valore del Conto Quote nei limiti di cui al successivo paragrafo (iii).

(iii) L'importo massimo per cui la prestazione caso morte può eccedere il valore del Conto Quote è di Euro 10.000. In tal caso la Compagnia pagherà il valore del Conto Quote incrementato di Euro 10.000.

Il valore del Conto Quote sarà determinato in base al Valore delle Quote calcolato rispetto al relativo Giorno di Valorizzazione successivo alla Data di Comunicazione del Decesso.

Nel caso di impossibilità di calcolare il valore del Conto Quote per fatto non imputabile alla Compagnia, il valore del Conto Quote sarà calcolato sulla base del Valore delle Quote contenute in ciascun Fondo Interno collegato al Contratto nel primo Giorno di Valorizzazione relativo a ciascun Fondo Interno dopo che è cessata la circostanza che ha impedito il calcolo.

Malgrado quanto indicato sopra, per i Fondi Specialisti il pagamento della prestazione può essere soggetto a limitazioni o a ritardi e la liquidazione delle Quote può essere effettuata in modo scaglionato. In queste circostanze il Valore delle Quote oggetto di liquidazione sarà determinato con riferimento al Valore delle Quote nel relativo Giorno di Valorizzazione in cui la liquidazione delle Quote è effettivamente avvenuta. La Compagnia pagherà la prestazione entro 30 giorni dalla Data di Comunicazione di Decesso. Malgrado quanto precede la Compagnia si riserva il diritto di differire il pagamento di tutto o parte della prestazione fino a quando ha liquidato gli attivi sottostanti il relativo Fondo Interno. In ogni caso, la prestazione sarà corrisposta, al più tardi, 30 giorni dopo che la Compagnia abbia incassato il valore degli attivi richiesti in ciascun Fondo Interno. Se la prestazione non è pagata nei 30 giorni successivi alla data di incasso del valore degli attivi richiesti in ciascun Fondo Interno, la prestazione sarà

produttiva di interessi al tasso legale per il periodo tra la data di incasso del valore degli attivi e la data di pagamento.

Il Contratto cesserà di produrre effetti al pagamento delle prestazioni caso morte.

I termini di prescrizione per l'esercizio del diritto alle prestazioni assicurative, come previsto dalla normativa vigente, si estinguono in un anno dalla data di esigibilità delle prestazioni.

La Compagnia dedurrà le imposte applicabili sulla prestazione caso morte come richiesto dalle competenti autorità fiscali. Si rinvia alla Sezione C, paragrafo 14 della presente Parte I del Prospetto d'offerta per le informazioni di carattere fiscale.

Malgrado quanto indicato in precedenza la Data di Comunicazione del Decesso si considera avvenuta dopo che le operazioni descritte all'Articolo 3 delle Condizioni contrattuali siano state effettuate e a condizione che le altre operazioni descritte agli Articoli 9, 10, 11 e 12 delle Condizioni contrattuali, laddove in

corso, siano state ultimate.

15.2. Altre coperture assicurative

Eagle Star Investments serie III non prevede altre coperture assicurative oltre la copertura assicurativa caso morte descritta al precedente paragrafo 15.1.

16. Altre opzioni contrattuali

Il Contratto non prevede opzioni contrattuali.

C. Informazioni economiche (costi, agevolazioni, regime fiscale)

17. Regime dei costi del prodotto

I costi di seguito indicati gravano sul Contratto. La Compagnia si riserva di variarli come previsto dagli Articoli 5, 10 paragrafo (b) e 11, paragrafo (a) delle Condizioni contrattuali.

17.1. Costi direttamente a carico dell'Investitore- Contraente

17.1.1. Spese di emissione

Non ci sono spese fisse di emissione del Contratto.

17.1.2. Costi di caricamento

Sul Premio Unico versato non gravano costi di caricamento.

17.1.3. Costo delle coperture assicurative previste dal contratto

Il Contratto non prevede alcun costo per la

copertura assicurativa relativa al decesso dell'Assicurato.

17.1.4. Costo delle garanzie previste dal Contratto

Il Contratto non prevede garanzie.

17.1.5. Costi di rimborso del capitale prima della scadenza

Al momento del Riscatto Totale o Parziale, la Compagnia pagherà tutto o parte del valore del Conto Quote attribuito al Contratto al netto delle Penali di Riscatto Anticipato.

Le Penali di Riscatto Anticipato per ciascun anno dalla data di pagamento del Premio Unico sono espresse in percentuale dell'importo dovuto come segue:

<i>Richiesta di riscatto - Anno</i>	<i>Penale di Riscatto Anticipato</i>
nel 1° anno	7,5%
nel 2° anno	6%
nel 3° anno	4%
nel 4° anno	3%
nel 5° anno	1,5%
dal 6° anno in poi	0%

17.1.6. Costi di Switch

Sul Conto Quote, a partire dalla quinta richiesta di Switch e alle successive nello stesso anno verranno applicate delle commissioni di Switch. Le commissioni di Switch sono pari ad

Euro 20 (venti/00). Tali costi aumenteranno in linea con l'Irish Consumer Price Index.

17.1.7. Costi di Riscatto Parziale

Dal Conto Quote sarà dedotto l'importo del Riscatto Parziale (al lordo della deduzione delle Penali di Riscatto Anticipato) maggiorato dei costi di Riscatto Parziale. I costi di Riscatto Parziale ammontano a Euro 20 (venti/00). Tali costi aumenteranno in linea con l'Irish Consumer Price Index.

17.2. Costi indirettamente a carico dell'Investitore-Contrante

Su ciascun Fondo Interno gravano i seguenti costi:

a) Costi di gestione

La tabella che segue indica i costi di gestione per ciascun Fondo Interno. I costi di gestione coprono i costi di asset allocation e gestione del fondo e di distribuzione del prodotto.

Per tutti i Fondi Interni, il 2,05% del costo di gestione di seguito indicato è dedotto mediante riduzione del numero delle Quote, mentre il resto attraverso la riduzione del Valore delle Quote. Sia i costi di gestione prelevati mediante

riduzione del numero delle Quote, sia quelli prelevati mediante riduzione del Valore delle Quote, sono prelevati attualmente almeno una volta al mese, ma tale cadenza può essere cambiata a discrezione della Compagnia.

La Compagnia si riserva la facoltà di aumentare i costi di gestione a causa dell'inflazione, come misurata dall'*Irish Consumer Price Index* o sulla base di altri indici idonei a indicare il costo dell'inflazione irlandese. La Compagnia si riserva altresì il diritto di aumentare i costi di gestione nel caso in cui i gestori degli OICR sottostanti aumentino le proprie commissioni di gestione o riducano le commissioni di retrocessione.

La Compagnia informerà per iscritto l'Investitore-Contrante di qualsiasi cambiamento che intervenga sull'ammontare dei costi di gestione.

I costi di gestione attualmente applicati a ciascun Fondo Interno o combinazione di

Fondi Interni sono i seguenti:

<i>Fondo Interno</i>	<i>Costi di gestione per anno (%)</i>
5 Star 5 Europe	2,95
5 Star 5 Asia Pacific	2,95
5 Star 5 Americas	2,95
Irish Equity	2,45
Eurozone Equity	2,45
International Equity	2,45
Dividend Growth	2,95
Dynamic	2,45
Performance	2,45
Balanced	2,45
Cash	2,45
Long Bond	2,45
Active Fixed Income	2,45
American Select *	2,95
European Select *	2,95
Global Select *	2,95
Europe ex-UK Index	2,65
Japan Index	2,65
UK Index	2,65
Diversified Multi-Strategy*	3,45
Global Arbitrage *	3,45
Balanced Allocation	2,45
European Balanced Allocation	2,45
Global Equity Allocation	2,95
Global Bond *	2,87
Global Allocation *	3,20
Patrimoine *	3,25
Investissement *	3,25
Highbridge *	3,16
Akkumula *	3,13

* I costi di gestione sono indicati al netto delle attuali commissioni di retrocessione. Se i livelli di retrocessione diminuiscono, i costi di gestione applicati a ciascun Fondo Interno aumenteranno proporzionalmente.

Nel caso di attivi di un Fondo Interno investiti in un OICR, su tali attivi graveranno i costi dell'OICR. L'attuale importo delle retrocessioni dei costi negoziati con gli OICR è attualmente reinvestito nel Fondo Interno. Nel caso in cui i livelli di commissioni di retrocessione diminuiscano, le commissioni di gestione applicate a ciascun Fondo Interno aumenteranno proporzionalmente.

I seguenti Fondi Interni investono più del 10% del loro patrimonio in uno o più OICR. Si segnala comunque che, pur se sui Fondi Interni gravano le Commissioni di Gestione Annue stabilite dalla/e Società di Gestione di tali OICR, tale commissione è inclusa nel costo di gestione del Fondo Interno.

<i>Denominazione del Fondo Interno/ della Combinazione libera</i>	<i>Commissione di Gestione Annua degli OICR al netto dell'attuale livello delle commissioni di retrocessione*</i>
American Select	0,25%
European Select	0,25%
Global Select	0,25%
Europe ex-UK Index	0,20%
Japan Index	0,20%
UK Index	0,20%
Diversified Multi-Strategy	1,00%
Global Arbitrage	1,00%
Global Bond	0,42%
Global Allocation	0,75%
Patrimoine	0,80%
Investissement	0,80%
Highbridge	0,71%
Akkumula	0,68%

*Tali commissioni di gestione sono incluse nel costo di gestione dei Fondi Interni

Gli OICR non sono gravati da commissioni di sottoscrizione/rimborso.

b) Commissioni di performance

Nessuna commissione di performance è applicata direttamente sui rendimenti dei Fondi Interni. Le commissioni di performance applicate dai gestori esterni degli OICR nei quali investono i Fondi Specialisti sono

indicate come segue:

<i>Fondo Interno</i>	<i>Commissione di performance dell'OICR</i>
Diversified Multi-Strategy ¹	10%
Global Arbitrage ¹	10%
Patrimoine ²	Max 10%
Investissement ³	Max 10%
Highbridge ⁴	20%

¹ La commissione di performance è pari al 10% dell'overperformance dell'OICR sottostante rispetto al tasso Euribor a 3 mesi. E' settimanalmente imputata al valore dell'OICR a cura del gestore.

² La commissione di performance, pari alla misura massima del 10%, viene calcolata giornalmente dal gestore dell'OICR in cui il Fondo Interno investe e applicata esclusivamente sul maggior rendimento realizzato dall'inizio dell'anno fiscale dal valore della quota dell'OICR rispetto al rendimento dell'indice di riferimento. Nel caso di un rendimento del valore della quota dell'OICR inferiore a quello realizzato dall'indice di riferimento, la predetta commissione di performance del 10% viene calcolata giornalmente su tale minor rendimento e dedotta dalla previsione accantonata dall'inizio dell'anno fiscale. Tale previsione viene dedotta dal patrimonio netto del fondo una volta all'anno dal gestore dell'OICR.

³ La commissione di performance pari alla misura massima del 10%, viene calcolata giornalmente dal gestore dell'OICR in cui il Fondo Interno investe e applicata esclusivamente sul maggior rendimento realizzato dall'inizio dell'anno fiscale dal valore della quota dell'OICR rispetto al rendimento dell'indice di

riferimento. Nel caso di un rendimento del valore della quota dell'OICR inferiore a quello realizzato dall'indice di riferimento, la predetta commissione di performance del 10% viene calcolata giornalmente su tale minor rendimento e dedotta dalla previsione accantonata nel semestre. Tale previsione viene dedotta dal patrimonio netto del fondo su base semestrale dal gestore dell'OICR.

⁴ La commissione di performance è pari al 20% dell'overperformance dell'OICR sottostante rispetto al proprio indice di performance di riferimento EOIA (European Overnight Index Average). Tale commissione viene calcolata giornalmente e dedotta dal patrimonio netto dell'OICR su base annuale a cura del gestore dell'OICR.

Il distributore riceve una commissione iniziale massima del 1,5% sostenuta dalla Compagnia e calcolata rispetto all'importo del Premio Unico ed una commissione annuale pagata a partire dalla fine del primo anno e pari ad una percentuale dei costi di gestione. Qui di seguito, in forma tabellare, si specifica in media la quota parte percepita dai distributori con riferimento ai costi di gestione annuali di ciascun Fondo Interno.

<i>Fondo Interno</i>	<i>Costi di gestione per anno (%)</i>	<i>Quota parte percepita in media dai distributori</i>
5 Star 5 Europe	2,95	42%
5 Star 5 Asia Pacific	2,95	42%
5 Star 5 Americas	2,95	42%
Irish Equity	2,45	51%
Eurozone Equity	2,45	51%
American Select	2,95	42%
European Select	2,95	42%
International Equity	2,45	51%
Dividend Growth	2,95	42%
Global Select	2,95	42%
Dynamic	2,45	51%
Performance	2,45	51%
Balanced	2,45	51%
Cash	2,45	51%
Long Bond	2,45	51%
Active Fixed Income	2,45	51%
Diversified Multi-Strategy	3,45	36%
Global Arbitrage	3,45	36%
Europe ex-UK Index	2,65	47%
Japan Index	2,65	47%
UK Index	2,65	47%
Balanced Allocation	2,45	51%
European Balanced Allocation	2,45	51%
Global Equity Allocation	2,95	42%
Global Bond	2,87	43%
Global Allocation	3,20	39%
Patrimoine	3,25	38%
Investissement	3,25	38%
Highbridge	3,16	40%
Akkumula	3,13	38%

18. Agevolazioni finanziarie

Non sono previste attualmente agevolazioni finanziarie a favore dell'Investitore-Contraente.

19. Regime fiscale

Eagle Star Investments serie III è soggetto al seguente trattamento fiscale:

Detrazione fiscale dei premi

Il Premio Unico corrisposto dall'Investitore-Contraente persona fisica alla Compagnia non dà diritto ad alcuna detrazione d'imposta ai sensi dell'art. 15 lettera f), d.p.r. 22 dicembre 1986, n. 917. Il regime tributario del Premio Unico corrisposto dall'Investitore-Contraente persona giuridica (incluso l'imprenditore individuale) dovrà essere valutato alla luce delle disposizioni del d.p.r. 22 dicembre 1986, n. 917 in materia di determinazione del reddito d'impresa.

Tassazione delle somme percepite

Le Prestazioni erogate dalla Compagnia ai sensi del Contratto sono soggette al seguente trattamento fiscale:

Investitore-Contraente – persona fisica

Le prestazioni erogate dalla Compagnia all'Investitore-Contraente durante la vita dell'Assicurato, sono soggette ad un'imposta sostitutiva del 12,5%, ai sensi dell'art. 26-ter, d.p.r. 29 settembre 1973, n. 600, sulla differenza tra le somme dovute dalla Compagnia e il Premio Unico versato (art. 45,

d.p.r. 22 dicembre 1986, n. 917);

Le prestazioni corrisposte dalla Compagnia al Beneficiario (o ai Beneficiari) del Contratto in caso di decesso dell'Assicurato non sono soggette a tassazione in quanto sono esenti da IRPEF ai sensi dell'art. 34, d.p.r. 29 settembre 1973, n. 600. Esse inoltre non rientrano nell'asse ereditario e sono esenti da imposte di successione.

Investitore-Contraente – persona giuridica

Le prestazioni erogate dalla Compagnia all'Investitore-Contraente durante la vita dell'Assicurato (e nel caso di imprenditore individuale che abbia stipulato il Contratto nell'esercizio della propria attività di impresa, a condizione che la relativa dichiarazione sia stata compilata) concorrono a formare il reddito dell'Investitore-Contraente in base alle regole stabilite dal d.p.r. 22 dicembre 1986, n. 917 in materia di determinazione del reddito d'impresa.

Le prestazioni corrisposte dalla Compagnia al Beneficiario (o ai Beneficiari) del Contratto in caso di decesso dell'Assicurato sono soggette a tassazione.

Si rinvia alla Parte III del presente Prospetto d'offerta per maggiori informazioni.

D. Informazioni sulle modalità di sottoscrizione,

riscatto e *switch*

20. Modalità di sottoscrizione, revoca e recesso

20.1. Modalità di sottoscrizione

L'Investitore-Contraente potrà concludere il Contratto rivolgendosi agli intermediari responsabili per la distribuzione di Eagle Star Investments serie III, indicati all'Allegato Distributori, allegato alla Parte III del presente Prospetto d'offerta.

Il Premio Unico può essere pagato tramite addebito in conto corrente bancario su istruzione dell'Investitore-Contraente contestualmente alla sottoscrizione del Modulo di Proposta.

Il Premio Unico pagato alla Compagnia e le prestazioni pagate dalla Compagnia dovranno essere corrisposte in Euro. La Data di Conclusione del Contratto è l'ultima tra la data nella quale la Compagnia riceve il Modulo di Proposta debitamente compilato e la data di pagamento del Premio Unico (il Premio Unico si intende pagato quando disponibile sul conto corrente della Compagnia). Salvo che l'Investitore-Contraente riceva una comunicazione a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno da parte della Compagnia con la quale la Compagnia

non accetta la proposta, il Contratto si intenderà generalmente concluso il primo Giorno Lavorativo successivo alla data di sottoscrizione del Modulo di Proposta e del pagamento del Premio Unico. Il Contratto sarà efficace a partire dalla Data di Conclusione del Contratto.

La Compagnia si riserva il diritto di rifiutare la proposta dell'Investitore-Contraente a propria assoluta discrezione. In tal caso, la Compagnia restituirà all'Investitore-Contraente il Premio Unico già corrisposto riaccreditandolo sulle coordinate bancarie indicate nel Modulo di Proposta, entro e non oltre il settimo Giorno Lavorativo dalla data di ricezione del Modulo di Proposta da parte della Compagnia.

Le Quote sono acquistate al Valore delle Quote al relativo Giorno di Valorizzazione successivo alla Data di Conclusione del Contratto.

La Compagnia si impegna a inviare all'Investitore-Contraente, entro 10 (dieci) Giorni Lavorativi dall'ultimo Giorno di Valorizzazione nel quale il Premio Unico maggiorato del Bonus d'Investimento

è stato interamente investito nei Fondi Interni, il Certificato di Polizza.

Il Certificato di Polizza indica il numero delle Quote acquistate in ciascun Fondo Interno. Per ciascun Fondo Interno, tale numero è calcolato come segue:

- (i) Il Premio Unico maggiorato del Bonus d'Investimento è diviso per cento ed è moltiplicato per la Percentuale di Investimento del Fondo (indicata come segue), specificata da ciascun Investitore-Contraente nel Modulo di Proposta per ciascun Fondo Interno.
- (ii) Il risultato in (i) è diviso per il Valore della Quota al relativo Giorno di Valorizzazione relativo al Fondo Interno come indicato nel Certificato di Polizza.

La "Percentuale di Investimento del Fondo" è la percentuale di Premio Unico maggiorato del Bonus d'Investimento che sarà investita nello specifico Fondo Interno.

Per le operazioni di acquisto di Quote di Fondi Specialisti, il Valore della Quota sarà

conosciuto in un momento successivo al relativo Giorno di Valorizzazione. Acquisti di Quote in Fondi Specialisti si intenderanno perfezionati il Giorno Lavorativo successivo a quello nel quale il Valore della Quota è conosciuto.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Parte III, Sezione C, paragrafo 8, del presente Prospetto d'offerta.

20.2. Modalità di revoca della proposta

Ai sensi del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209 ("*Codice delle assicurazioni private*"), l'Investitore-Contraente ha facoltà di revocare la proposta, a mezzo lettera raccomandata con ricevuta di ritorno fino alla Data di Conclusione del Contratto. Per l'esercizio della revoca, la richiesta dovrà contenere i dati identificativi della proposta (numero della proposta, cognome e nome/ragione sociale dell'Investitore-Contraente) e le coordinate bancarie da utilizzarsi ai fini del rimborso del Premio Unico pagato. La Compagnia entro 30 giorni dalla ricezione della comunicazione di revoca della proposta rimborserà all'Investitore-Contraente

il Premio Unico pagato.

20.3. Diritto di recesso dal contratto

Ai sensi del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209 ("Codice delle assicurazioni private"), l'Investitore-Contraente ha facoltà di recedere dal Contratto entro il trentesimo giorno successivo alla data di ricezione del Certificato di Polizza.

La comunicazione di recesso dovrà essere accompagnata dalla documentazione indicata all'Articolo 15, paragrafo (a) delle Condizioni contrattuali. Alla ricezione di tale comunicazione, la Compagnia rimborserà il premio pagato dall'Investitore-Contraente e le obbligazioni della Compagnia ai sensi del Contratto cesseranno. L'importo restituito, al netto di eventuali precedenti riscatti parziali, verrà incrementato o diminuito per effetto della differenza nel Valore delle Quote tra il Valore delle Quote al quale le Quote sono state acquistate e quello del Giorno di Valorizzazione successivo al giorno nel quale la Compagnia ha ricevuto la comunicazione di recesso.

Il valore del Conto Quote sarà basato sul Valore delle Quote calcolato rispetto al relativo Giorno di

Valorizzazione successivo alla Data di Comunicazione di Recesso.

La Data di Comunicazione di Recesso è la data nella quale la Compagnia riceve la richiesta scritta, a mezzo lettera raccomandata con ricevuta di ritorno, indicata all'Articolo 15 paragrafo (a) delle Condizioni contrattuali.

Nel caso di impossibilità di calcolare il valore del Conto Quote per fatto non imputabile alla Compagnia il valore del Conto Quote sarà calcolato sulla base del Valore delle Quote contenute in ciascun Fondo Interno collegato al Contratto nel primo Giorno di Valorizzazione relativo a ciascun Fondo Interno dopo che è cessata la circostanza che ha impedito il calcolo. Malgrado quanto indicato sopra, per i Fondi Specialisti il pagamento dell'importo può essere soggetto a limitazioni o a ritardi e la liquidazione delle Quote può essere effettuata in modo scaglionato. In queste circostanze il valore delle Quote oggetto di liquidazione sarà determinato con riferimento al Valore delle Quote nel relativo Giorno

di Valorizzazione in cui la liquidazione delle Quote è effettivamente avvenuta. La Compagnia pagherà l'importo entro 30 giorni dal ricevimento della documentazione di cui all'Articolo 15 paragrafo (a) delle Condizioni contrattuali. Malgrado quanto precede la Compagnia si riserva il diritto di differire il pagamento di tutto o parte dell'importo fino a quando ha liquidato gli attivi sottostanti il relativo Fondo Interno. In ogni caso, l'importo sarà corrisposto, al più tardi, 30 giorni dopo che la Compagnia abbia incassato il valore degli attivi in ciascun Fondo Interno.

Se l'importo non è pagato nei 30 giorni successivi alla data di incasso del valore degli attivi richiesti in ciascun Fondo Interno, l'importo sarà produttivo di interessi al tasso legale per il periodo tra la data di incasso del valore degli attivi e la data di pagamento.

La Compagnia dedurrà le tasse applicabili sul relativo importo come richiesto dalle competenti autorità fiscali (si rinvia alla Sezione C, paragrafo 19, Parte I del presente Prospetto d'offerta).

Il pagamento sarà effettuato mediante accredito sul conto corrente bancario dell'Investitore-Contraente mediante bonifico bancario.

Il Contratto cesserà di produrre effetti al pagamento dell'importo dovuto.

Nel caso in cui il recesso implichi il disinvestimento di Quote di Fondi Specialisti, il Valore delle Quote sarà conosciuto in un momento successivo al relativo Giorno di Valorizzazione.

Malgrado quanto indicato in precedenza la Data di Comunicazione di Recesso si considera avvenuta dopo che le operazioni descritte al precedente Articolo 3 delle Condizioni contrattuali siano state effettuate e a condizione che le altre operazioni descritte agli Articoli 6, 9 10, 11 e 12 delle Condizioni contrattuali, laddove in corso, siano state ultimate.

21. Modalità di riscatto del capitale maturato

Le richieste di riscatto indirizzate alla Compagnia dovranno essere inviate mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno all'indirizzo qui di seguito indicato:
Zurich Life Assurance plc

Zurich House
Frascati Road,
Blackrock, County Dublin,
Irlanda
tel: numero verde 800 871 263
fax: 800 871 258

La richiesta di Riscatto Parziale dovrà indicare la percentuale di ciascun Fondo Interno del Conto Quote che l'Investitore-Contraente intende riscattare.

Per i pagamenti in caso di Riscatto Totale o Parziale, la Compagnia richiede la seguente documentazione:

- (i) originale del Certificato di Polizza ed eventuali appendici (non richiesti in caso di Riscatto Parziale);
- (ii) fotocopia di un valido documento di identità identificativo dell'Investitore-Contraente;
- (iii) nel caso in cui l'Assicurato sia diverso dall'Investitore-Contraente, fotocopia di un valido documento d'identità identificativo dell'Assicurato o altro documento equivalente, volto ad attestare che l'Assicurato è ancora in vita;
- (iv) richiesta scritta indirizzata alla Compagnia, sottoscritta dall'Investitore-Contraente, che indichi dettagliatamente il riscatto (se parziale) o la richiesta di riscatto totale e specifichi le coordinate bancarie per i relativi pagamenti;
- (v) fotocopia del codice fiscale dell'Investitore-Contraente;
- (vi) dichiarazione

dell'Investitore-Contraente con la quale si indichi se il Contratto è stato concluso nello svolgimento di attività di impresa.

La produzione della documentazione richiesta è a spese del richiedente.

L'invio della lettera di conferma del riscatto avverrà entro 10 (dieci) giorni lavorativi dalla data di accredito sul conto corrente del cliente del valore di riscatto. Per il relativo contenuto si rinvia alla parte III del Prospetto d'offerta.

22. Modalità di effettuazione di operazioni di passaggio tra Fondi Interni (c.d. *Switch*)

22.1. Switch tra Fondi Interni

Le operazioni di Switch hanno luogo quando l'Investitore-Contraente richiede che il valore di tutte o parte delle Quote di un Fondo Interno sia disinvestito e investito in Quote di un altro Fondo Interno o di altri Fondi Interni. Al fine di effettuare uno Switch per conto dell'Investitore-Contraente, la Compagnia dovrà ricevere richiesta scritta di Switch da parte dell'Investitore-Contraente.

La richiesta di Switch dovrà specificare ciascun Fondo Interno di provenienza dal quale le Quote dovranno essere disinvestite (il "Fondo

Interno di Provenienza") e ciascun Fondo Interno nel quale il disinvestimento delle Quote dovrà essere allocato (il "Fondo Interno di Destinazione"). La richiesta di Switch dovrà specificare la percentuale delle Quote di ciascun Fondo Interno di Provenienza detenuto nel Conto Quote che deve essere disinvestito e la percentuale di allocazione in ciascuno dei Fondi Interni di Destinazione.

Sul Conto Quote, a partire dalla quinta richiesta di Switch e alle successive nello stesso anno assicurativo verranno applicate delle commissioni di Switch. Si rinvia alla Parte I, Sezione C, paragrafo 17.1.6, per maggiori dettagli. L'Investitore-Contraente potrà effettuare operazioni di Switch tra i Fondi Interni disponibili indicati dall'Attuario Incaricato. Ci sono limiti all'importo minimo che può essere disinvestito in un Fondo Interno e investito in altri Fondi Interni. Tali limiti variano di volta in volta e i dettagli saranno messi a disposizione dalla Compagnia su richiesta.

22.2. Switch di Fondo Interno (diversi dai Fondi Specialisti)

Il presente paragrafo si applica quando né i Fondi

Interni di Provenienza né quelli di Destinazione sono Fondi Specialisti. In questo caso, le Quote del Fondo Interno di Provenienza che l'Investitore-Contraente desidera disinvestire saranno sostituite con Quote del Fondo Interno di Destinazione scelto dall'Investitore-Contraente. Il Valore delle Quote disinvestite dal Fondo Interno di Provenienza sarà uguale al Valore delle Quote investite nel Fondo Interno di Destinazione al relativo Giorno di Valorizzazione nel quale il disinvestimento da ciascun Fondo Interno di Provenienza e l'investimento in ciascun Fondo Interno di Destinazione è avvenuto. Il valore delle Quote sarà calcolato in base al Valore delle Quote dei Fondi Interni al relativo Giorno di Valorizzazione successivo a quello nel quale la Compagnia abbia ricevuto la richiesta scritta da parte dell'Investitore-Contraente.

22.3. Operazioni di switch tra Fondi Interni (Fondi Specialisti)

Il presente paragrafo si applica allorché le operazioni di Switch riguardano Fondi Interni di Provenienza e/o Fondi Interni di Destinazione

che siano Fondi Specialisti.

In questo caso, l'operazione di Switch avrà luogo in due fasi:

- (i) le Quote nei Fondi Interni di Provenienza che l'Investitore-Contraente desidera disinvestire saranno trasferite in un Conto Temporaneo (come di seguito definito). Il Valore delle Quote disinvestite dal Fondo Interno di Provenienza sarà calcolato in base al Valore delle Quote del Fondo Interno di Provenienza al relativo Giorno di Valorizzazione successivo a quello nel quale la Compagnia abbia ricevuto conferma scritta da parte dell'Investitore-Contraente. La prima fase dell'operazione di Switch sarà completata il Giorno Lavorativo successivo a quello nel quale il Valore delle Quote sarà conosciuto. Nel caso in cui il Fondo Interno di Provenienza sia un Fondo Specialista, il Valore delle Quote sarà conosciuto in un momento successivo al relativo Giorno di Valorizzazione.
- (ii) Una volta ultimata la fase (i), il Valore delle Quote trasferito nel

Conto Temporaneo sarà conosciuto e sarà impiegato per acquistare quote dei Fondi Interni di Destinazione scelto dall'Investitore-Contraente al relativo Giorno di Valorizzazione successivo a quello nel quale lo Switch di cui alla fase (i) sia stato completato. La seconda fase dello Switch sarà completata il Giorno Lavorativo successivo a quello nel quale il Valore delle Quote sia conosciuto. Nel caso in cui il Fondo Interno di Destinazione sia un Fondo Specialista, il Valore delle Quote sarà conosciuto in un momento successivo al relativo Giorno di Valorizzazione.

Lo Switch tra Fondi Interni si intenderà perfezionato all'ultimazione delle fasi (i) e (ii).

Il termine "Conto Temporaneo" indica un conto corrente infruttifero impiegato per le operazioni di Switch.

Nel caso in cui le operazioni di Switch riguardino Fondi Specialisti, il Valore delle Quote sarà conosciuto in

un momento successivo al relativo Giorno di Valorizzazione. In tal caso le operazioni di Switch si riterranno ultimate il Giorno Lavorativo successivo a quello nel quale il Valore delle Quote è conosciuto. Si precisa che, per i Fondi Specialisti, il disinvestimento delle Quote può essere soggetto a limitazioni o a ritardi e la liquidazione delle Quote può essere effettuata in modo scaglionato. In queste circostanze il Valore delle Quote oggetto di disinvestimento sarà determinato con riferimento al Valore delle Quote nel relativo *Giorno di Valorizzazione* in cui il disinvestimento delle Quote è effettivamente avvenuto.

Qualora nell'eseguire l'operazione di Switch risulti impossibile calcolare il Valore delle Quote dei Fondi Interni in un Giorno di Valorizzazione per fatto non imputabile alla Compagnia, il Valore delle Quote sarà calcolato il primo *Giorno di Valorizzazione* in cui sia cessata la circostanza che ha impedito tale valorizzazione.

Malgrado quanto indicato in precedenza si darà corso all'operazione di Switch

dopo che le operazioni descritte all'Articolo 3 delle Condizioni contrattuali siano state effettuate e a condizione che le altre operazioni descritte agli Articoli 6, 9, 10, 11 e 12 delle Condizioni contrattuali, laddove in corso, siano state ultimate.

Si rinvia alla Parte III, Sezione C, paragrafo 10, del presente Prospetto d'offerta per ulteriori informazioni.

E. Informazioni aggiuntive

23. Legge applicabile al contratto

Al Contratto si applica la legge italiana.

Ai sensi dell'articolo 10 della Direttiva 2002/83/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 5 novembre 2002, relativa all'assicurazione sulla vita e in conformità a quanto disposto dall'articolo 193 del Decreto legislativo n. 209 del 7 settembre 2005 (il "Codice delle Assicurazioni"), si precisa che la legge che regola gli investimenti finanziari ai quali il Contratto è collegato è quella della Repubblica di Irlanda, e che l'autorità incaricata della vigilanza finanziaria sulla Compagnia è la Central Bank of Ireland.

24. Regime linguistico del contratto

Il Contratto e gli altri documenti ad esso allegati sono redatti in lingua italiana.

25. Informazioni a disposizione degli Investitori-Contraenti

Il Valore delle Quote delle Quote di ciascun Fondo Interno è calcolato generalmente dalla Compagnia ogni giorno lavorativo per tutti i fondi interni disponibili, ad esclusione dei fondi interni Diversified Multistrategy e Global Arbitrage per i quali è calcolato generalmente una volta a settimana rispetto al Venerdì. La Compagnia si impegna a fornire Il Valore delle Quote di ciascun Fondo Interno almeno mensilmente. Il valore unitario delle Quote di ciascun Fondo Interno è giornalmente pubblicata sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Compagnia.

La Compagnia si impegna a comunicare agli Investitori-Contraenti le eventuali variazioni dei termini e delle condizioni contrattuali di Eagle Star Investments serie III, allorquando se ne verificassero, mediante comunicazione scritta inviata all'Investitore-Contraente.

La Compagnia invia all'Investitore-Contraente, entro 60 (sessanta) giorni dalla chiusura di ciascun anno solare, il rendiconto della sua posizione

contrattuale aggiornato, contenente almeno le seguenti informazioni:

1. Premio Unico versato al perfezionamento del Contratto, numero e Valore delle Quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente;
2. numero e Valore delle Quote trasferite e di quelle assegnate a seguito di operazioni di Switch;
3. numero e Valore delle Quote rimborsate a seguito di Riscatti Parziale nell'anno di riferimento;
4. numero delle Quote complessivamente assegnate e del relativo Valore alla fine dell'anno di riferimento; e
5. numero delle Quote cancellate per effetto della deduzione di commissioni.

La Compagnia è altresì tenuta ai sensi della normativa vigente a comunicare annualmente all'Investitore-Contraente la Parte II del Prospetto d'offerta, contenente l'aggiornamento dei dati storici di rischio/rendimento e dei costi effettivi.

La Compagnia si impegna inoltre a comunicare per

iscritto, entro 10 (dieci) Giorni lavorativi dal giorno nel quale l'evento si è verificato, all'Investitore-Contraente, per tutta la durata del Contratto, eventuali perdite riportate dal Valore complessivo delle Quote (proporzionalmente ridotto degli eventuali Riscatti Parziali precedentemente effettuati) superiori al 30% (trenta punti percentuali).

La Compagnia si impegna inoltre a comunicare, con le modalità sopra descritte, ogni altra ulteriore riduzione pari o superiore al 10% (dieci punti percentuali).

La Compagnia comunicherà, ai sensi della vigente normativa in materia di assicurazioni, l'eventuale trasformazione del Contratto che comporti la modifica delle prestazioni maturate sul Contratto inizialmente sottoscritto.

Tutte le informazioni relative al prodotto sono disponibili sul sito www.zurich-irlanda.it e possono essere acquisite su supporto duraturo. Sul medesimo sito è inoltre disponibile il Prospetto d'offerta

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

Zurich Life Assurance plc si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante legale
Anthony Brennan
