

La presente Parte III è stata depositata in CONSOB il 10 ottobre 2007 ed è valida a partire dal 15 ottobre 2007.

## **PARTE III DEL PROSPETTO INFORMATIVO – ALTRE INFORMAZIONI**

### **Offerta pubblica di sottoscrizione di ZURICH Oltre&Oltre prodotto finanziario-assicurativo di tipo index linked**

#### **A) INFORMAZIONI GENERALI**

##### **1. LA SOCIETÀ DI ASSICURAZIONE ED IL GRUPPO DI APPARTENENZA**

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

Zurich Investments Life S.p.A.  
Impresa di assicurazione è una  
Società di diritto italiano, è stata  
costituita a Milano in data  
25.11.1952, Codice Fiscale e  
registro delle Imprese di Milano  
n. 02655990584, P.IVA  
n.08921640150, REA di Milano  
n.500519; ed è autorizzata con  
Decreto Ministeriale del  
7.11.1953 G.U. del 3.2.1954 n.  
27.

Le attività esercitate dalla Società  
sono le seguenti:

- la prestazione di servizi assicurativi e finanziari realizzata attraverso l'emissione, la promozione e l'organizzazione di prodotti assicurativi e finanziari collegati a gestioni assicurative separate e a fondi interni d'investimento, curando l'amministrazione

- dei rapporti con gli investitori-contraenti;
- la prestazione di servizi previdenziali realizzata attraverso l'emissione, la promozione e l'organizzazione di piani individuali pensionistici collegati a gestioni assicurative separate e a fondi interni d'investimento e fondi pensione aperti, curando l'amministrazione dei rapporti con gli iscritti;
- la gestione finanziaria, in regime di delega, di fondi pensione negoziali;
- la commercializzazione di prodotti finanziari collegati a quote di OICR di altrui istituzione;
- lo svolgimento dell'attività di consulenza assicurative e previdenziale in materia di assicurazioni sulla vita e di prodotti di previdenza complementare.

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

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

Il capitale sottoscritto e interamente versato è pari a Euro 34.000.000, composto da n. 3.400.000 azioni del valore nominale di 10 euro.

L'azionista unico che detiene il 100% del capitale sociale è la

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

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

Il Consiglio di Amministrazione di Zurich Investments Life S.p.A. in carica fino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31.12.2009, non è composto da Amministratori indipendenti ed è costituito da:

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

(Amministratore Delegato) nato a Milano, il 16.05.1958

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

Michelangelo Avello (Consigliere) nato a Milano, il 02.03.1962

Paolo Penco (Consigliere) nato a Genova, il 12.10.1963

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

Presidente di Zurich Life Insurance Italia S.p.A

Amministratore di Aktiengesellschaft Assuricum, Zurich

Lebensversicherungsgesellschaft, Zurich Versicherungsgesellschaft

Austria, Zurich Vida Compania de seguros y reaseguros [Spagna],

Eagle Star Life Assurance Company of Ireland

Direttore di Zurich Financial Services, Zurich Versicherungs-Aktiengesellschaft, Zurich Lebensversicherungs-Gesellschaft.  
 Francesco La Gioia ricopre altresì la carica di:  
 Rappresentante Generale e Direttore Generale per l'Italia di Zurich Insurance Company S.A.- Rappresentanza Generale per l'Italia  
 Amministratore Delegato di Zuritel S.p.A., Zurich Sim S.p.A., Zurich Life Insurance Italia S.p.A  
 Presidente e Amministratore Delegato di Zurich Servizi Assicurativi S.r.l.  
 Michelangelo Avello ricopre altresì la carica di:  
 Amministratore di Zuritel S.p.A, Zurich Sim S.p.A., Zurich Servizi Assicurativi S.r.l., Zurich Life Insurance Italia S.p.A  
 Jochen Schwarz ricopre altresì la carica di  
 Amministratore di Deutsches Institut für Altersvorsorge, Bonner Akademie, Zürich Vertriebs GmbH, Zurich Life Insurance Italia S.p.A  
 Presidente di Deutscher Pensionsfonds AG  
 Paolo Penco ricopre altresì la carica di:  
 Amministratore di Zurich Life Insurance Italia S.p.A.

Il Collegio Sindacale di Zurich Investments Life S.p.A. in carica fino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31.12.2009 è costituito da:  
 Filippo Rebecchini (Presidente del Collegio sindacale) nato a Roma, il 26.5.1934  
 Paolo Carrara (Sindaco effettivo) nato a Nembro (BG), il 26.5.1934  
 Patrizia Paleologo Oriundi (Sindaco effettivo) nata a Milano, il 24.1.1957  
 Andrea Vescei (Sindaco supplente) nato a Roma, l'1.11.1948

Riccardo Garbagnati (Sindaco supplente) nato a Busto Arsizio (VA), il 31.1.1961

Zurich Financial Services Group ( Zurich ) fornisce servizi finanziari a nucleo assicurativo e dispone di una rete globale di sedi e filiali situate in NordAmerica e in Europa nonché nell'area asiatica del Pacifico, in America Latina ed in altri mercati.  
 Fondato nel 1872, il Gruppo ha la propria sede centrale a Zurigo in Svizzera. Si avvale di 58.000 collaboratori dedicati ad una clientela dislocata in oltre 170 paesi.  
 In Italia il gruppo Zurich è presente dal 1902 con una struttura di ca 1.100 collaboratori, 1.4 milioni di clienti, di cui 50 mila aziende.  
 Zurich Italia offre soluzioni assicurative danni e vita alle persone, ai professionisti , alle piccole e medie aziende, alle aziende corporate e multinazionali. I canali di distribuzioni delle soluzioni Zurich sono :

- gli agenti Zurich esperti nell'area assicurativa previdenziale
- i broker scelti tra gli intermediari italiani ed internazionali più qualificati e professionali
- i promotori finanziari di Zurich Sim per il collocamento di prodotti finanziari
- Zuritel , il servizio telefonico ed online di assicurazioni auto ( www.zuritel.it)
- il canale banche dirette per la distribuzione, tramite accordi con istituti bancari, di prodotti assicurativi, previdenziali e di investimento.

Grazie ad un accordo internazionale Zurich Italia è il

fornitore esclusivo di prodotti assicurativi per Deutsche Bank ( www.zurich-db.it)

## 2. I SOGGETTI DISTRIBUTORI

I soggetti distributori del prodotto sono:

- la Società
- Agenti della Società iscritti alla Sezione A Registro Unico Intermediari dell'ISVAP, che hanno specifico mandato
- I Brokers iscritti alla Sezione B Registro Unico Intermediari dell'ISVAP.
- Banca Valsabbina S.C.p.A.

## 3. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

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

## **B) RAPPRESENTAZIONE DEI POSSIBILI RENDIMENTI A SCADENZA DEL CAPITALE INVESTITO IN PRESENZA DI RILEVANTI VARIAZIONI DEI MERCATI DI RIFERIMENTO**

## 4. SCENARI DI RENDIMENTO A SCADENZA

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

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

SCENARI DI RENDIMENTO A SCADENZA DEL CAPITALE INVESTITO IN IPOTESI DI EVOLUZIONE NEGATIVA DEL MERCATO	PROBABILITÀ DELL'EVENTO
Il <u>rendimento è negativo</u>	0%
Il <u>rendimento è positivo, ma inferiore</u> a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	69%
Il <u>rendimento è positivo e in linea</u> con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	26,4%
Il <u>rendimento è positivo e superiore</u> a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	4,6%

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

SCENARI DI RENDIMENTO A SCADENZA DEL CAPITALE INVESTITO IN IPOTESI DI EVOLUZIONE POSITIVA DEL MERCATO	PROBABILITÀ DELL'EVENTO
Il <u>rendimento è negativo</u>	0%
Il <u>rendimento è positivo, ma inferiore</u> a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	53,8%
Il <u>rendimento è positivo e in linea</u> con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	35,5%
Il <u>rendimento è positivo e superiore</u> a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	10,7%

Ai fini del confronto in oggetto si ipotizza di investire, da un lato il premio versato al netto delle spese di emissione, dei costi di caricamento e delle coperture assicurative (Capitale investito) nel portafoglio finanziario strutturato e dall'altro il premio versato al netto delle coperture assicurative e delle spese di emissione (Capitale nominale) in un titolo privo di rischio con un tasso annuo di rendimento pari al momento della simulazione al 4,51%. Le simulazioni effettuate per il calcolo del valore atteso dello strumento finanziario a scadenza sono elaborate considerando sia ipotesi di scenario positivo ovvero considerando che i fattori di rischio stimati per il calcolo delle simulazioni sono inferiori a quelli effettivamente realizzati a scadenza sia considerando ipotesi di scenario negativo ovvero considerando che i fattori di rischio stimati per il calcolo delle simulazioni sono superiori a quelli che si sono effettivamente realizzati a scadenza. Dalle simulazioni del valore a scadenza del capitale investito, nelle ipotesi di evoluzione positiva e negativa dei mercati di riferimento, si ottengono i risultati riportati di seguito, che rappresentano quindi esemplificazioni del valore del capitale a scadenza.

### Ipotesi di evoluzione negativa del mercato

SCENARIO "Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto" (probabilità 69%):

A. Capitale investito		6.360,90
B. Capitale nominale		6.925,60
C. Capitale di riferimento (premio versato al netto delle spese di emissione)		6.990,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$D = \frac{A}{C} \times 100$	91,00
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza		106,06
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{C \times E}{100}$	7.345,25

SCENARIO “Il rendimento è positivo e in linea con quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto” (probabilità 26,4%):

A. Capitale investito		6.360,90
B. Capitale nominale		6.925,60
C. Capitale di riferimento (premio versato al netto delle spese di emissione)		6.990,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$D = \frac{A}{C} \times 100$	91,00
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza		118,36
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{C \times E}{100}$	8.197,16

SCENARIO “Il rendimento è superiore con quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto” (probabilità 4,6%):

A. Capitale investito		6.360,90
B. Capitale nominale		6.925,60
C. Capitale di riferimento (premio versato al netto delle spese di emissione)		6.990,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$D = \frac{A}{C} \times 100$	91,00
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza		146,52
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{C \times E}{100}$	10.147,31

#### **Ipotesi di evoluzione positiva del mercato**

SCENARIO “Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto” (probabilità 53,8%):

A. Capitale investito		6.360,90
B. Capitale nominale		6.925,60
C. Capitale di riferimento (premio versato al netto delle spese di emissione)		6.990,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$D = \frac{A}{C} \times 100$	91,00
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza		105,95
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{C \times E}{100}$	7.338,01

SCENARIO “Il rendimento è positivo e in linea con quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto” (probabilità 35,5%):

A. Capitale investito		6.360,90
B. Capitale nominale		6.925,60
C. Capitale di riferimento (premio versato al netto delle spese di emissione)		6.990,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$D = \frac{A}{C} \times 100$	91,00
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza		117,85
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{C \times E}{100}$	8.161,63

SCENARIO “Il rendimento è superiore con quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto” (probabilità 10,7%):

A. Capitale investito		6.360,90
B. Capitale nominale		6.925,60
C. Capitale di riferimento (premio versato al netto delle spese di emissione)		6.990,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$D = \frac{A}{C} \times 100$	91,00
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza		144,63
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{C \times E}{100}$	10.016,66

### C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, E DI RIMBORSO/RISCATTO

#### 5. SOTTOSCRIZIONE

Il prodotto è sottoscritto tramite consegna dell'apposito modulo di proposta, compilato in ogni sua parte, presso i soggetti incaricati del collocamento.

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

accettazione costituiranno ad ogni effetto il documento di polizza.

Le coperture assicurative hanno decorrenza a partire dalle ore 24 del giorno di decorrenza del contratto. La decorrenza del contratto è fissata al 26 novembre 2007.

#### 6. RISCATTO

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

Il valore di riscatto è pari al 98% del valore del portafoglio finanziario strutturato, determinato dal prodotto tra il Capitale di riferimento e il valore

del portafoglio finanziario strutturato (su base 100) rilevato il secondo martedì successivo alla data in cui la Società ha ricevuto la richiesta del riscatto. Il rimborso anticipato prevede quindi un costo del 2% come riportato al par. 12.1.5 della Parte I.

L'Investitore-Contraente ha inoltre la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto, con le stesse modalità della liquidazione totale. In questo caso, il contratto rimane in vigore per la quota non riscattata.

La richiesta di riscatto deve essere accompagnata dai documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento (originale della polizza o della lettera di

accettazione della proposta ed eventuali appendici), nonché della copia di un documento di identità valido e del relativo codice fiscale degli aventi diritto. La Società si riserva la facoltà di indicare tempestivamente l'ulteriore documentazione che dovesse occorrere qualora il singolo caso presentasse particolari esigenze istruttorie.

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

## **D) REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DEL CONTRAENTE**

### **7. IL REGIME FISCALE**

#### **7.1. Detrazione fiscale dei premi**

Il premio corrisposto, nei limiti della quota del premio afferente le coperture assicurative per un importo massimo di 1.291,14 euro, dà diritto ad una detrazione di imposta sul reddito delle persone fisiche dichiarato dall'Investitore-Contraente nella misura del 19%. Se l'assicurato è diverso dall'Investitore-Contraente, per poter beneficiare della detrazione è necessario che l'assicurato risulti fiscalmente a

carico dell'Investitore-Contraente.

#### **7.2. Tassazione delle prestazioni assicurate**

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

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

- i capitali corrisposti dalla Società costituiscono reddito per la parte corrispondente alla differenza tra l'ammontare percepito e quello dei premi pagati al netto degli eventuali riscatti parziali e della componente caso morte (Art. 45 comma 4 D.P. R. n. 917/86). Su tale differenza è applicato un prelievo a titolo definitivo (imposta sostitutiva) nella misura - attualmente - del 12,50% (articolo 26-ter, c. 1, del D.P.R. n. 600 del 1973);
- sulle somme corrisposte annualmente, sempre per la parte corrispondente alla differenza tra l'ammontare percepito (al netto di eventuali costi di liquidazione), e quello dei premi pagati al netto degli eventuali riscatti parziali e della componente caso morte, è applicato un prelievo a titolo definitivo (imposta sostitutiva) nella misura - attualmente -

del 12,50% (articolo 26-ter, c. 1, del D.P.R. n. 600 del 1973);

#### **7.3. Non pignorabilità e non sequestrabilità**

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

#### **7.4. Diritto proprio dei beneficiari designati**

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

## **E) CONFLITTI DI INTERESSE**

### **8. LE SITUAZIONI DI CONFLITTO DI INTERESSI**

Non esistono situazioni di conflitto di interessi.

La Società comunque opera in modo da non recare pregiudizio ai Contraenti. La Società si impegna ad ottenere per i Contraenti il miglior risultato possibile in coerenza con quanto previsto dalla regolamentazione ISVAP e con le procedure interne di cui si è dotata la Società stessa.

La Società non ha stipulato nessun accordo di riconoscimento di utilità.