

PARTE I DEL PROSPETTO INFORMATIVO - INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO

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: 30/05/2011

Data di validità della Parte I: dal 31/05/2011.

A) INFORMAZIONI GENERALI**1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE**

Zurich Investments Life S.p.A. - Società a socio unico soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Zurich Insurance Company Ltd - Rappresentanza Generale per l'Italia capogruppo del Gruppo Zurich Italia, con Sede legale a Milano - Italia - Via Benigno Crespi, n. 23 Cap. 20159.

Recapito telefonico +39 025966.1 - Sito Internet: www.zurich.it - Indirizzo di posta elettronica customerlife@it.zurich.com.

Si rimanda alla Parte III , Sezione A, par. 1, del Prospetto Informativo per ulteriori informazioni circa l'Impresa di assicurazioni ed il relativo gruppo di appartenenza.

2. CONFLITTI D'INTERESSE

Non esistono situazioni di conflitto di interessi per la gestione interna separata Zurich Trend. La Società comunque vigila per assicurare la tutela degli investitori- contraenti dall'insorgere di possibili conflitti di interesse, in coerenza con quanto previsto dalla regolamentazione vigente e con le procedure interne di cui si è dotata la Società stessa.

3. RECLAMI

Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto alla Società scrivendo al “ Servizio Clienti” – Via Benigno Crespi, n.23 – 20159 Milano, Fax numero: 022662.2243, E-mail: clienti@zurich.it .

Per eventuali consultazioni relative all'andamento della gestione separata è possibile consultare il sito www.zurich.it.

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dell'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società:

Per questioni attinenti al contratto, all' ISVAP – Servizio Tutela degli Utenti – Via del Quirinale, 21 – 00187 Roma, telefono 06.421331;

Per questioni attinenti alla trasparenza informativa, alla CONSOB – Via G.B. Martini,3 – 00198 Roma, o Via Broletto, 7 – 20123 Milano, telefono 06.84771/02.724201;

Per ulteriori questioni, ad altre Autorità amministrative.

B) INFORMAZIONI SUL PRODOTTO FINANZIARIO DI CAPITALIZZAZIONE PANIERE

4. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI

4.1 Caratteristiche del contratto. Il prodotto consente, mediante il versamento di un premio unico di costituire un capitale rivalutabile annualmente in funzione del rendimento ottenuto dalla gestione interna separata cui il contratto è collegato. L'applicazione di tale rendimento avviene una volta l'anno al 31 dicembre di ogni anno, nonché, in caso di riscatto parziale o totale ed alla scadenza del contratto.

In ogni caso, alla scadenza contrattuale è riconosciuto un rendimento minimo garantito del 2,0% su base annua per tutta la durata del contratto.

4.2 Durata del contratto. Il contratto ha una durata che può essere scelta dall'investitore-contraente al momento della sottoscrizione da un minimo di 5 anni ad un massimo di 10 anni.

4.3 Versamento dei premi.

Il contratto Paniere prevede il versamento di un premio unico di importo minimo pari a 25.000,00 euro, maggiorato di 10,00 euro a titolo di spese di emissione del contratto.

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Il premio versato, al netto dei costi, è investito in una gestione interna separata e costituisce il capitale investito.

La presente proposta di investimento è denominata "Paniere" ed è collegata alla gestione interna separata denominata "Zurich Trend".

La gestione "Zurich Trend" è gestita direttamente dalla Società.

La presente proposta di investimento finanziario è identificata dal codice tariffa Z920.

La gestione separata Zurich Trend, denominata in euro, è stata istituita il 1 ottobre 2005 ed è identificata dal codice ISVAP 077 041 00.

Il prodotto garantisce il rimborso a scadenza del capitale complessivamente assicurato e rivalutato annualmente in funzione del tasso di rendimento minimo garantito e dell'eccedenza rispetto a tale minimo derivante dal rendimento conseguito dalla gestione interna separata cui il contratto è collegato. La Società riconosce il 100% del rendimento della gestione, dedotte le spese di gestione annuali pari all'1%.

In ogni caso, viene garantita alla scadenza del contratto la misura minima annua di rivalutazione pari al 2,00% sotto forma di tasso tecnico riconosciuto nella determinazione del capitale iniziale.

5. RIVALUTAZIONE DEL CAPITALE

L'ammontare che viene rimborsato alla scadenza del contratto sarà determinato in base a un meccanismo di rivalutazione del capitale investito che dipende dal rendimento rilevato della gestione interna separata, dall'importo trattenuto a titolo di costi di gestione dell'investimento finanziario e dal tasso di rendimento minimo garantito dalla Società. La misura di rivalutazione riconosciuta all'investitore-contraente, in base al suddetto meccanismo di rivalutazione viene consolidata unicamente alla scadenza del contratto o all'atto del riscatto.

Si rinvia al successivo par.5.1 per la descrizione dettagliata del meccanismo di rivalutazione.

La rilevazione del rendimento della gestione interna separata avviene con frequenza annuale.

Il consolidamento, ossia il meccanismo in base a cui le maggiorazioni periodiche derivanti dalla rivalutazione del capitale vengono definitivamente acquisite dall'investitore-contraente, non avviene con frequenza annuale ma alla scadenza contrattuale o all'atto del riscatto.

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

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

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

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

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

5.1 Rivalutazione periodica

I premi versati, al netto dei costi sono rivalutati periodicamente in base alla misura di rivalutazione.

Con riferimento alla quantificazione della componente del rendimento rilevato della gestione interna separata retrocessa all'investitore-contraente, si determina il c.d. rendimento retrocesso che si ottiene sottraendo dal rendimento rilevato della gestione separata le spese di gestione.

La previsione contrattuale comporta che solo la componente di rendimento retrocessa partecipi al meccanismo di rivalutazione.

La modalità di retrocessione consiste in un prelievo in punti percentuali assoluti sul suddetto rendimento rilevato. La Società trattiene, a titolo di spesa di gestione, l'1%, corrispondente al margine sul rendimento rilevato trattenuto dalla Società stessa.

Si precisa che il rendimento retrocesso all'investitore-contraente corrisponde alla differenza tra il rendimento rilevato della gestione interna separata e il tasso di rendimento trattenuto.

Le condizioni del contratto prevedono la rivalutazione iniziale del capitale investito sopra definito, mediante l'applicazione di un tasso tecnico del 2%. La rivalutazione periodica del capitale viene effettuata tenendo conto della circostanza che tale tasso è già riconosciuto nel calcolo di ogni capitale rivalutato iniziale.

Il capitale rivalutato iniziale si determina rivalutando il premio unico versato, al netto dei costi applicati (*Capitale investito*), al tasso tecnico del 2% annuo composto per l'intero periodo intercorrente fra la data di decorrenza dell'investimento e la scadenza del contratto. Tale valore corrisponde al Capitale Assicurato indicato nel simple contrattuale.

Il contratto prevede il riconoscimento di un tasso di rendimento minimo garantito pari al 2% annuo per tutta la durata contrattuale.

Tale tasso di rendimento minimo garantito coincide con il tasso tecnico e viene applicato ai fini della determinazione del capitale rivalutato iniziale.

Il confronto tra il rendimento retrocesso ed il tasso di rendimento minimo garantito (c.d. *determinazione*), avviene con frequenza annuale.

La frequenza di determinazione è pari alla frequenza di riconoscimento della rivalutazione.

L'impresa applica le proprie commissioni mediante prelievo sul rendimento della gestione separata, Il prodotto non prevede il consolidamento annuale delle maggiorazioni periodiche acquisite con la rivalutazione. In ogni caso, la Società garantisce alla data di scadenza del contratto almeno il capitale rivalutato iniziale oppure, in caso di riscatto, almeno il capitale rivalutato iniziale scontato e ridotto secondo le modalità sopra descritte.

La misura di rivalutazione del capitale assicurato si ottiene scontando per il periodo di un anno, al tasso tecnico del 2,0%, la differenza tra il rendimento riconosciuto, pari al rendimento rilevato nel periodo di osservazione ridotto della commissione di gestione dell'1,0%, e il suddetto tasso tecnico già conteggiato nel calcolo del capitale assicurato iniziale.

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

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

Avvertenza: Ogni rivalutazione periodica attribuita al contratto può essere sia positiva che negativa, pertanto, il capitale maturato al termine di ogni periodo di riconoscimento può anche decrescere.

Al fine di esemplificare il meccanismo della rivalutazione sopra descritto si riportano di seguito due esempi di sviluppo delle prestazioni e dei valori di riscatto calcolati sulla base delle ipotesi tecniche e finanziarie elencate.

ESEMPIO 1) MISURA DI RIVALUTAZIONE SIA POSITIVA CHE NEGATIVA E CAPITALE RIVALUTATO SEMPRE SUPERIORE AL CAPITALE RIVALUTATO INIZIALE

- Durata: 10 anni
- Decorrenza 31/12
- Premio versato 50.010,00 euro
- Capitale rivalutato iniziale 58.511,70 euro
- Spese di gestione 1%
- Tasso Tecnico 2%

Anno	Premio versato	Cap. Rivalutato Iniziale/Capitale Assicurato	Rendimento Rilevato	misura rivalutazione.	Capitale annualmente rivalutato	Valore di Riscatto
1	50.010,00	58.511,70	---	---	58.511,70	---
2			4,00%	0,98%	59.085,11	49.339,75
3			4,00%	0,98%	59.664,14	50.822,75
4			4,00%	0,98%	60.248,85	52.350,23
5			4,00%	0,98%	60.839,29	53.923,53
6			2,80%	-0,20%	60.717,61	54.893,79
7			2,80%	-0,20%	60.596,17	55.881,48
8			2,80%	-0,20%	60.474,98	56.886,91
9			4,00%	0,98%	61.067,63	58.596,29
10			4,00%	0,98%	61.666,09	60.356,95
scadenza			4,00%	0,98%	62.270,42	---

Come si evince dalla tabella sopra riportata il tasso di rendimento minimo garantito non viene riconosciuto annualmente ma unicamente alla scadenza contrattuale o in caso di riscatto. La misura di rivalutazione può anche risultare negativa e da un anno all'altro il capitale rivalutato può anche diminuire (cfr. la diminuzione del capitale rivalutato che si verifica fra il 5° e il 6° anno).

ESEMPIO 2) MISURA DI RIVALUTAZIONE SIA POSITIVA CHE NEGATIVA E CAPITALE RIVALUTATO ANCHE INFERIORE AL CAPITALE RIVALUTATO INIZIALE

- Durata: 10 anni
- Decorrenza 31/12
- Premio versato 50.010,00 euro
- Capitale rivalutato iniziale 58.511,70 euro
- Spese di gestione 1%
- Tasso Tecnico 2%

Anno	Premio versato	Cap. Rivalutato Iniziale/Capitale Assicurato	Rendimento Rilevato	misura rivalutazione.	Capitale annualmente rivalutato	Valore di Riscatto
1	50.010,00	58.511,70	---	---	58.511,70	---
2			4,00%	0,98%	59.085,11	49.339,75
3			4,00%	0,98%	59.664,14	50.822,75
4			4,00%	0,98%	60.248,85	52.350,23
5			4,00%	0,98%	60.839,29	53.923,53
6			1,50%	-1,47%	59.944,95	54.193,97
7			1,50%	-1,47%	59.063,76	54.465,77
8			1,50%	-1,47%	58.195,52	55.036,87
9			4,00%	0,98%	58.765,84	56.383,88
10			4,00%	0,98%	59.341,75	58.078,18
scadenza			4,00%	0,98%	59.923,30	---

In questa tabella si nota come, in corrispondenza della rivalutazione dell'ottavo anno, il capitale rivalutato può anche risultare inferiore al Capitale Assicurato minimo garantito.

In ogni caso, per entrambi gli esempi, alla scadenza contrattuale viene riconosciuto almeno il Capitale Rivalutato Iniziale e in caso di riscatto il relativo valore viene determinato prendendo come base di calcolo almeno il Capitale Rivalutato Iniziale.

Le esemplificazioni sopra riportate sono state elaborate sull'ipotesi di un versamento di 50.010 euro pertanto i costi previsti dal contratto sono stati applicati sulla base della seguente ripartizione:

		MOMENTO DELLA SOTTOSRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO (VALORI SU BASE ANNUA)
VOCI DI COSTO			
A	COSTI DI CARICAMENTO	4,00%	1,33%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	-	1,00%*
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	-	-
D	ATRI CSTI SUCCESSIVI AL VERSAMETO	-	-
E	BONUS E PREMI	-	-
F	SPESE DI EMISSIONE	0,02%	0,007%
* La commissione di gestione non viene applicata nella determinazione del capitale rivalutato iniziale.			
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
G	PREMIO VERSATO	100,00%	
H=G-F	CAPITALE NOMINALE	99,98%	
I=H-(A+C-E)	CAPITALE INVESTITO	95,98%	

Si rinvia ai successivi par. 7 e 8 per informazioni sulla gestione interna separata.

6. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Si consiglia un orizzonte temporale pari a 3 anni.

7. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA

L'investimento finanziario è costituito dalla seguente gestione interna separata:

Gestione separata	Zurich Trend
Data di avvio attività	Primo periodo di osservazione 1/10/2005-30/09/2006
Valuta di denominazione	Euro
Periodo di osservazione per la determinazione del rendimento annuo	Il periodo di osservazione per la determinazione annuale del rendimento va dal 1° ottobre al 30 settembre dell'anno successivo
Composizione del patrimonio della gestione separata	Investimento principale in titoli di stato italiani e dell'Area Euro e obbligazioni corporate denominate in euro. Investimento residuale in azioni. Al momento non sono presenti OICR, ma non si esclude questa possibilità di investimento. Al momento non sono presenti investimenti in strumenti finanziari o altri attivi emessi o gestiti da soggetti del medesimo gruppo di appartenenza dell'impresa di assicurazione.
Aree geografiche	Area Euro
Categoria di emittenti	Principalmente governativi, organismi sovranazionali Residuale Corporate con rating almeno pari a <i>investment grade</i>

Specifici fattori di rischio	<p><i>Duration</i> La componente obbligazionaria del portafoglio ha tendenzialmente una duration compresa tra 4 e 6 anni. La duration della componente obbligazionaria degli attivi è determinata nel rispetto della durata degli impegni delle passività</p> <p><i>Rating</i> Investimento in obbligazioni con rating almeno pari a investment grade..</p> <p><i>Paesi Emergenti</i> È escluso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.</p>
Stile di gestione	<p><i>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</i></p> <p>Le scelte di investimento perseguono l'obiettivo di cogliere, per la componente obbligazionaria, opportunità di posizionamento delle scadenze del portafoglio sulla curva dei tassi di interesse e di selezionare alcuni titoli corporate con una migliore remunerazione rispetto ai titoli governativi, sempre nel rispetto della durata degli impegni delle passività e tenendo conto delle garanzie di rendimento minimo previste dal contratto.</p> <p>La selezione dei singoli titoli azionari è basata sia sull'analisi di dati macroeconomici (ciclo economico, andamento dei tassi di interesse e delle valute, politiche monetarie e fiscali) sia sullo studio dei fondamentali delle singole società (dati reddituali, potenzialità di crescita e posizionamento sul mercato), privilegiando comunque l'investimento in titoli ad elevato dividendo in modo da garantire redditività corrente alla gestione.</p> <p>La politica di investimento adottata dalla gestione mira ad ottenere rendimenti superiori all'inflazione, sia nel breve che nel lungo termine, e quindi il graduale incremento del capitale investito, offrendo in ogni caso una garanzia di rendimento minimo. Le scelte di investimento sono effettuate nel rispetto dei limiti previsti dalla normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita.</p>
La società di revisione	<p>La Società di revisione incaricata di certificare la gestione è PricewaterhouseCoopers - con sede legale in Italia Via Monte Rosa, n. 91 Milano. Iscritta al n.43 Albo Consob – recapito telefonico +39 02 667201.</p>

8. CRITERI DI VALORIZZAZIONE DEGLI ATTIVI IN PORTAFOGLIO

Il periodo di osservazione per la determinazione del rendimento è annuale. L'anno preso a base per il calcolo del rendimento è costituito dai dodici mesi precedenti il terzo mese anteriore a quello della rivalutazione annuale del contratto.

Concorrono alla determinazione del rendimento della gestione le plusvalenze, le minusvalenze e gli altri flussi di cassa solo se effettivamente realizzati sulle attività che compongono la gestione. La data di determinazione del rendimento avviene di norma in occasione della sua certificazione, e l'applicazione del relativo rendimento avrà effetto il 31 dicembre di ogni anno indipendentemente dalla data di sottoscrizione del contratto.

Avvertenza: le plusvalenze, le minusvalenze e gli altri flussi di cassa concorrono alla determinazione del rendimento della gestione interna separata solo se effettivamente realizzati sulle attività che la compongono; le attività di nuova acquisizione sono valutate al prezzo di acquisto, mentre quelle già di proprietà della Società sono valutate al prezzo di iscrizione nella gestione interna separata.

Avvertenza: si evidenzia che, in considerazione delle caratteristiche della gestione interna separata e del meccanismo di calcolo del relativo rendimento, la valorizzazione delle attività che compongono il portafoglio della gestione interna separata non è riferita ai valori di mercato delle medesime e la volatilità dei relativi rendimenti non riflette quella calcolata sulla base del valore di mercato delle attività che la compongono.

9. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

Il contratto prevede il versamento di un premio unico di importo minimo pari a 25.010,00 euro.

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 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	4,00%	1,33%
B	COMMISSIONI DI GESTIONE	-	1,00%*
C	ALTRI COSTI CONTESTUALI AL VERSAMENTO	-	-
D	ALTRI COSTI SUCCESSIVI AL VERSAMENTO	-	-
E	BONUS E PREMI	-	-
F	SPESE DI EMISSIONE	0,04%	0,01%
* La commissione di gestione non viene applicata nella determinazione del capitale rivalutato iniziale.			
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
G	PREMIO VERSATO	100,00%	
H=G-F	CAPITALE NOMINALE	99,96%	
I=H-(A+C-E)	CAPITALE INVESTITO	95,96%	

La tabella è stata elaborata in base al premio minimo di 25.010,00 euro.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi si rinvia alla successiva Sez. C).

B.2) INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

10. RIMBORSO DEL CAPITALE INVESTITO A SCADENZA

Il capitale alla scadenza del contratto sarà pari al maggior valore tra il *capitale rivalutato iniziale* ed il capitale rivalutato con le modalità precedentemente indicate.

La Società non attribuisce all'investitore-contraente i crediti di imposta.

Si rinvia alla Sez. C, par. 13 per l'illustrazione dei costi complessivamente gravanti sul capitale maturato.

11. RIMBORSO DEL CAPITALE INVESTITO PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO

Il prodotto riconosce la facoltà di riscattare il capitale maturato, purché sia trascorso almeno un anno. Il riscatto deve essere richiesto a mezzo lettera raccomandata A.R. da inviarsi alla Società.

Il valore di riscatto è pari al maggior valore tra :

- il Capitale Rivalutato Iniziale scontato al tasso tecnico del 2% per il periodo che intercorre tra la data di richiesta del riscatto e la data di scadenza contrattuale, al netto di un importo fisso pari a 100,00 euro ed
- il Capitale Rivalutato al 31 dicembre antecedente alla data di richiesta del riscatto, scontato al tasso tecnico del 2% per il periodo che intercorre tra la data di richiesta del riscatto e la data di scadenza contrattuale, al netto di un importo fisso pari a 100,00 euro.

Il riscatto può essere richiesto anche in forma parziale, con le stesse modalità del riscatto totale, può essere richiesto più volte nel corso della durata, a condizione che il capitale residuo non risulti inferiore a 5.000,00 euro.

L'importo fisso di 100,00 euro non verrà trattenuto in occasione della prima richiesta di riscatto parziale. A seguito del riscatto parziale, il Capitale Rivalutato Iniziale e il Capitale Rivalutato diminuiscono di una percentuale pari al rapporto tra l'importo del riscatto parziale (al lordo dell'eventuale importo fisso di 100,00 euro) ed il valore di riscatto totale (anch'esso al lordo dell'eventuale importo fisso di 100,00 euro)

Il pagamento del valore di riscatto sia totale che parziale avverrà nei confronti dell'investitore-contraente.

La Società non attribuisce all'investitore-contraente i crediti di imposta.

In caso di riscatto nei primi anni di durata del contratto, i costi direttamente e indirettamente sopportati dall'investitore-contraente possono essere tali da non consentire la restituzione di un ammontare pari al capitale investito.

12. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI

Il contratto non prevede altre opzioni contrattuali.

Per la documentazione che l'investitore-contraente o il beneficiario sono tenuti a presentare per ogni ipotesi di liquidazione delle prestazioni, si rinvia alle condizioni di contratto.

I termini di pagamento concessi all'impresa sono pari a trenta giorni dal ricevimento della documentazione completa, oltre i quali sono dovuti gli interessi di mora.

I termini di prescrizione per l'esercizio del diritto alle prestazioni, come previsto dalla normativa vigente, si estinguono in 2 anni dalla data di esigibilità delle prestazioni stesse.

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)

13. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO

13.1 Costi direttamente a carico dell'investitore-contraente

13.1.1 Spese di emissione

La Società per far fronte alle spese di emissione del contratto preleva un costo fisso di emissione pari a 10,00 euro. Per i versamenti aggiuntivi non è previsto alcun costo di emissione.

13.1.2 Costi di caricamento

I costi di caricamento gravanti sul premio unico versato, al netto delle spese di emissione, atti a coprire i costi commerciali, le spese amministrative e i contributi di vigilanza da versare all'Autorità competente sono pari al 4,00%

13.1.3 Costi di rimborso del capitale prima della scadenza

Il contratto prevede un costo di riscatto, calcolato come sopra indicato, pari a 100,00 euro.

13.2 Costi indirettamente a carico dell'investitore-contraente

I costi di gestione dell'investimento finanziario prevedono una commissione annua pari all'1,0% applicata mediante prelievo sul rendimento della gestione interna separata.

13.3 Altri costi

Il contratto non prevede ulteriori costi

14. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Il contratto prevede la possibilità di offrire condizioni agevolate all'investitore-contraente, in termine di sconti sui costi, come da tabella sottoriportata, in funzione all'importo del premio unico nonché al differente canale distributivo.

Costi	Misura massima applicabile di sconto
costi direttamente a carico dell'investitore – spese emissione	100% del costo
costi direttamente a carico dell'investitore – costi di caricamento	100% del costo
costi indirettamente a carico dell'investitore	50% del costo

15. REGIME FISCALE

Il premio unico non è soggetto ad imposte di assicurazione.

Le plusvalenze maturate dai contratti di capitalizzazione, stipulati da soggetti esercenti attività di impresa, non costituiscono redditi da capitale, bensì redditi da impresa.

Si rinvia alla Parte III del Prospetto per maggiori informazioni. In caso di avvenuta tassazione sui proventi derivanti dalle quote di OICR detenuti, la gestione separata matura il relativo credito d'imposta. La Società trattiene tale credito d'imposta che pertanto non va a beneficio degli investitori-contraenti.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO/RISCATTO

16. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO.

16.1 Modalità di sottoscrizione

Il contratto si intende perfezionato nel momento in cui l'investitore-contraente, a seguito della sottoscrizione della proposta, riceve da parte della Società il semplice contrattuale debitamente sottoscritto o comunicazione scritta di accettazione della proposta. In quest'ultimo caso, la proposta e la comunicazione di accettazione costituiranno ad ogni effetto il documento di polizza. Il contratto di capitalizzazione entra in vigore, a condizione che sia stato pagato il premio unico:

- alle ore 24 dell'ultimo giorno del mese in cui il contratto è concluso;
ovvero

- alle ore 24 dell'ultimo giorno del mese in cui è stato versato il premio iniziale indicato in polizza, qualora questo sia successivo a quello di conclusione.

Il versamento del premio può essere effettuato, nel caso di contratto sottoscritto attraverso un Intermediario assicurativo scelto dall'investitore - contraente ed autorizzato all'incasso dalla Società, attraverso i seguenti mezzi di pagamento:

- assegno non trasferibile intestato alla Società o all'Intermediario assicurativo;
- bonifico bancario su c/c intestato alla Società o all'Intermediario assicurativo;

Si rinvia alla Parte III, Sez. B, par. 4 per ulteriori informazioni.

16.2 Modalità di revoca della proposta.

L'investitore-contraente può revocare, ai sensi del D. Lgs. N. 209 del 7 settembre 2005, la proposta di assicurazione prima della conclusione del contratto. A tal fine, l'investitore-contraente deve inviare alla Società una lettera raccomandata con l'indicazione di tale volontà. Gli obblighi assunti dall'investitore-contraente e dalla Società cessano dal ricevimento della comunicazione stessa. La Società è tenuta al rimborso delle somme eventualmente pagate dall'investitore-contraente, entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione.

16.3 Diritto di recesso del contratto

L'investitore-contraente, ai sensi del D. Lgs. N. 209 del 7 settembre 2005, può recedere dal contratto entro trenta giorni dalla sua conclusione. Per il recesso dal contratto deve essere inviata presso la Direzione della Società una lettera raccomandata con l'indicazione di tale volontà. Gli obblighi assunti dall'investitore-contraente e dalla Società cessano dal ricevimento della comunicazione stessa. Entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso la Società rimborsa all'investitore-contraente il premio versato, diminuito delle spese effettivamente sostenute per l'emissione del contratto di cui alla Sez. C, par. 13.1.1, del presente Prospetto informativo, a condizione che siano quantificate nella proposta e nel contratto, e la parte di premio relativa al periodo per il quale il contratto ha avuto effetto.

17. MODALITA' DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO

L'investitore-contraente, per richiedere il riscatto del capitale, anche in misura parziale, deve presentare alla Società a mezzo Raccomandata AR richiesta scritta accompagnata dalla documentazione richiesta.

Per informazioni ci si può rivolgere a Zurich Investments Life S.p.A.- Operations Vita - Via Benigno Crespi, n. 23 - 20159 Milano – telefono 070/2097742- e-mail: customerlife@it.zurich.com

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione B, par. 5.

18. MODALITA' DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI (C.D. SWITCH)

Non sono previsti *switch* né versamenti aggiuntivi verso gestioni interne separate/linee/combinazioni libere o altre provviste di attivi diverse dalla gestione Zurich Trend.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

19. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

Al contratto si applica la legge italiana.

20. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO

Il contratto e gli eventuali documenti ad esso allegati sono redatti in lingua italiana.

21. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI

La Società comunica tempestivamente all'investitore-contraente le eventuali variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto informativo o nel Regolamento della gestione separata, intervenute anche per effetto di eventuali modifiche alle condizioni contrattuali e alla normativa applicabile.

La Società si impegna a trasmettere entro sessanta giorni dalla ricorrenza annuale prevista per la rivalutazione delle prestazioni, un estratto conto annuale della posizione contenente le seguenti informazioni minimali:

- premi versati e valore del capitale maturato alla data di riferimento dell'estratto conto precedente;
- valore dei riscatti parziali liquidati nell'anno di riferimento;
- valore del capitale maturato alla data di riferimento dell'estratto conto;
- valore di riscatto maturato alla data di riferimento dell'estratto conto;
- rendimento finanziario annuo realizzato dalla gestione separata, rendimento finanziario attribuito, spese di gestione trattenute, misura di rivalutazione.

La Società comunicherà annualmente all'investitore-contraente, entro il mese di febbraio, la Parte II del presente Prospetto, contenente l'aggiornamento dei dati storici di rischio/rendimento relativi alla gestione interna separata che determina la rivalutazione periodica del capitale investito.

Il prospetto aggiornato, il rendiconto annuale e il prospetto annuale della composizione della gestione interna separata sono disponibili sul sito internet <http://www.zurich.it> e possono essere acquisiti su supporto duraturo.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La Società Zurich Investments Life S.p.A. con sede legale in Via Benigno Crespi, 23 - Milano 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
Paolo Penco*



PARTE II DEL PROSPETTO D'OFFERTA – ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO- E COSTI EFFETTIVI DELL'INVESTIMENTO

La Parte II del Prospetto d'offerta, da consegnare su richiesta all'investitore-contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sui dati periodici di rendimento dell'investimento finanziario

Data di deposito in Consob della Parte II: 31/03/2011.

Data di validità della Parte II: dal 01/04/2011.

**DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA
ZURICH TREND**

I dati storici di rendimento sono aggiornati con cadenza annuale.

Anno	Rendimento realizzato dalla gestione separata Zurich Trend	Tasso di rendimento trattenuto dalla Società	Tasso riconosciuto effettivamente Agli investitori-contraenti	Rendimento medio dei titoli di Stato e delle obbligazioni	Inflazione
2006	5,07%	1,00%	4,07%	3,86%	2,00%
2007	4,92%	1,00%	3,92%	4,41%	1,71%
2008	4,18%	1,00%	3,18%	4,46%	3,23%
2009	4,44%	1,00%	3,44%	3,54%	0,75%
2010	4,53%	1,00%	3,53%	3,35%	1,53%

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Data inizio operatività della Gestione interna separata : 1/10/2005

Periodo previsto di durata della Gestione interna separata: indeterminata

Patrimonio netto della gestione interna separata risultante dall'ultimo rendiconto annuale: Euro 436.920.121

La quota parte percepita dai distributori, con riferimento all'intero flusso commissionale relativo ai prodotti, è di circa il 14,81% nel corso del 2010.

PARTE III DEL PROSPETTO D'OFFERTA – ALTRE INFORMAZIONI

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

Data di deposito in Consob della Parte III: 30/05/2011.

Data di validità della Parte III: dal 31/05/2011.

A) INFORMAZIONI GENERALI**1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE**

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

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 svolte 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 Via Benigno Crespi, n. 23.

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 74.000.000, composto da n. 7.400.000 azioni del valore nominale di 10 euro.

L'azionista unico che detiene il 100% del capitale sociale è la Zurich Insurance Company Ltd Rappresentanza Generale per l'Italia.

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

Consiglio di Amministrazione di Zurich Investments Life S.p.A. in carica fino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31.12.2011, non è composto da Amministratori indipendenti ed è costituito da:

David Perrot Sims (Presidente) nato a Scunthorpe (Regno Unito), il 18.02.1958

Paolo Penco (Amministratore Delegato) nato a Genova, il 12.10.1963

Camillo Candia (Consigliere) nato a Milano, l'8.10.1961

Domenico Quintavalle (Consigliere) nato a Bari, il 13.08.1967

Dario Moltrasio (Consigliere) nato a Milano, il 24.11.1967

David Perrot Sims ricopre altresì la carica di presidente di Zurich Life Insurance Italia S.p.A. e Zurich Life and Pensions S.p.A.

Paolo Penco ricopre altresì la carica di: Amministratore Delegato di Zurich Life Insurance Italia S.p.A. e Zurich Life and Pensions S.p.A.

Camillo Candia, Dario Moltrasio e Domenico Quintavalle ricoprono altresì la carica di consiglieri di Zurich Life Insurance Italia S.p.A. e Zurich Life and Pensions S.p.A.

Il Collegio Sindacale di Zurich Investments Life S.p.A. in carica fino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31.12.2011 è costituito da:

Filippo Rebecchini (Presidente del Collegio sindacale) nato a Roma, il 26.5.1934

Michele Siri (Sindaco effettivo) nato a Genova, il 22.09.1965

Patrizia Paleologo Oriundi (Sindaco effettivo) nata a Milano, il 24.1.1957

Alberto Giarrizzo Garofalo (Sindaco supplente) nato a Caltanissetta, il 5.11.1960

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 e previdenziale
- i broker italiani ed internazionali più qualificati e professionali
- i promotori finanziari di Zurich Sim per il collocamento di prodotti finanziari
- Zuritel , il servizio telefonico ed online di assicurazioni auto (www.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 :

- Direttamente 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.

3. LA SOCIETA' DI REVISIONE

La Società di Revisione dell'Impresa è PricewaterhouseCoopers - con Sede legale e amministrativa a Milano - Italia - Via Monte Rosa, 91 - Iscritta al n. 43 Albo Consob - Recapito telefonico +39 02 667201.

B) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO/RISCATTO

4. SOTTOSCRIZIONE

Il contratto si intende perfezionato nel momento in cui l'investitore-contraente, a seguito della sottoscrizione della proposta, riceve da parte della Società il simple contrattuale debitamente sottoscritto o comunicazione scritta di accettazione della proposta. In quest'ultimo caso, la proposta e la comunicazione di accettazione costituiranno ad ogni effetto il documento di polizza. Il contratto di capitalizzazione entra in vigore, a condizione che sia stato pagato il premio unico:

- alle ore 24 dell'ultimo giorno del mese in cui il contratto è concluso; ovvero
- alle ore 24 dell'ultimo giorno del mese in cui è stato versato il premio iniziale indicato in polizza, qualora questo sia successivo a quello di conclusione

Il premio può essere versato

- nel caso di contratto sottoscritto attraverso un Intermediario assicurativo scelto dall'investitore - contraente ed autorizzato all'incasso dalla Società, attraverso i seguenti mezzi di pagamento:
 - assegno non trasferibile intestato alla Società o all'Intermediario assicurativo
 - o bonifico bancario su c/c intestato all'Intermediario assicurativo. ;
- nel caso di contratto sottoscritto presso un Istituto Bancario, soggetto abilitato all'intermediazione assicurativa, attraverso il seguente mezzo di pagamento: addebito su proprio c/c intrattenuto con la Banca e contestuale accredito sul c/c della Società oppure, transitoriamente, su altro c/c della Banca. .
Qualora l'investitore - contraente estingua il conto corrente presso l'Istituto Bancario dove ha sottoscritto il contratto, potrà comunicarlo per iscritto alla Direzione della Società che provvederà ad indicare l'Agenzia di Direzione più vicina alla residenza dell'investitore - contraente dove continuare i versamenti; la Direzione, ricevuta conferma positiva da parte dell'investitore - contraente in merito all'Agenzia indicata, trasferirà d'ufficio il contratto presso l'Agenzia indicata.

5. RISCATTO

Trascorso un anno dalla data di conclusione del contratto può essere richiesto il riscatto del contratto a mezzo lettera raccomandata A.R. da inviarsi alla Società.

Il valore di riscatto è pari al maggior valore tra:

- il Capitale Assicurato scontato al tasso tecnico del 2% per il periodo che intercorre tra la data di richiesta del riscatto e la data di scadenza, al netto di un importo fisso pari a 100,00 euro. ed
- il Capitale Rivalutato al 31 dicembre antecedente alla data di effetto del riscatto, scontato al tasso tecnico del 2% per il periodo che intercorre tra la data di effetto del riscatto e la scadenza contrattuale, al netto di un importo fisso pari a 100,00 euro.

Il riscatto può essere richiesto anche in forma parziale, a condizione che il capitale residuo non risulti inferiore a 5.000,00 euro.

A seguito del riscatto parziale, il Capitale Assicurato e il Capitale Rivalutato diminuiscono di una percentuale pari al rapporto tra l'importo del riscatto parziale (al netto dell'eventuale importo fisso pari a 100,00 euro) ed il valore di riscatto totale (anch'esso al lordo dell'eventuale importo fisso pari a 100,00 euro).

Il pagamento del valore di riscatto avviene nei confronti dell'investitore - contraente.

La Società esegue i pagamenti dovuti entro trenta giorni dal ricevimento della documentazione completa richiesta.

Decorso tale termine sono dovuti da parte della Società gli interessi moratori, a partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto.

6. OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA ATTIVITA' FINANZIARIE SOTTOSTANTI

Non previste

C) REGIME FISCALE

7. IL REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

7.1 Tassazione delle prestazioni

Le plusvalenze maturate dai contratti di capitalizzazione, stipulati da soggetti esercenti attività di impresa, non costituiscono redditi da capitale, bensì redditi da impresa.

7.2 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.

7.3 Diritto proprio dei beneficiari designati

Il contratto è riservato alle persone giuridiche pertanto beneficiaria delle prestazioni è la Società Contraente