

ZURICH ENERGY

di Zurich Life Insurance Italia S.p.A.
società appartenente al gruppo Zurich Italia

Prodotto distribuito da Deutsche Bank S.p.a.

Offerta pubblica di sottoscrizione di Zurich Energy
prodotto finanziario-assicurativo di tipo index linked
Codice prodotto 4200



Il presente Prospetto Informativo
è stato depositato in Consob
il 30 novembre 2007 per l'offerta
valida dal 3 dicembre 2007
al 18 gennaio 2008

Il presente Prospetto Informativo completo
si compone delle seguenti parti:

- > **Scheda sintetica**
- > **Parte I** Informazioni sull'investimento
e sulle coperture assicurative
- > **Parte II** Illustrazione dei dati storici di rischio-
rendimento dell'investimento
finanziario
- > **Parte III** Altre informazioni

Il Prospetto Informativo è volto ad illustrare all'investitore-
contraente le principali caratteristiche del prodotto offerto.

La Scheda sintetica, la Parte I e la Parte II del Prospetto
Informativo devono essere consegnate all'investitore-
contraente, unitamente alle Condizioni di contratto,
prima della sottoscrizione del modulo di proposta.

Per informazioni più dettagliate si raccomanda la lettura della
Parte III del Prospetto Informativo che deve essere consegnata
gratuitamente su richiesta dell'investitore-contraente.

Zurich Energy

prodotto finanziario-assicurativo di tipo index linked



scheda sintetica

La presente Scheda sintetica è stata depositata in CONSOB il 30 novembre 2007 ed è valida a partire dal 3 dicembre 2007.

Scheda sintetica relativa a Zurich Energy, prodotto finanziario-assicurativo di tipo index linked offerto da Zurich Life Insurance Italia S.p.A. impresa di assicurazione appartenente al Gruppo Zurich Italia.

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

LE CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO																												
Struttura	<p>Il prodotto consente, mediante il versamento di un premio unico, l'investimento in un <i>portafoglio finanziario strutturato</i>, costituito da</p> <ul style="list-style-type: none"> • un titolo obbligazionario zero coupon "Zero Coupon Note 7y" (d'ora innanzi la componente obbligazionaria) emesso da Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A e, • uno strumento finanziario derivato "7yrs Relative Podium Option" (d'ora innanzi la componente derivativa), emesso da Deutsche Bank AG London; <p>e che prevede, sia in caso di vita, sia in caso di premorienza dell'Assicurato, le seguenti prestazioni:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Alle prime due ricorrenze annuali del contratto, la liquidazione di un importo pari al 5,25% del <i>premio versato</i>; - ad ogni ricorrenza successiva, la liquidazione di eventuali <i>importi periodici</i> che dipendono dall'andamento di un indice azionario e di un paniere di 7 titoli azionari (d'ora innanzi <i>parametro di riferimento</i>) a cui è collegato il contratto; - alla scadenza contrattuale, la liquidazione del 100% del premio versato. <p>E' previsto inoltre, in caso di decesso dell'Assicurato, il riconoscimento, alla scadenza contrattuale, di una maggiorazione del premio versato variabile in funzione dell'età raggiunta dall'Assicurato.</p> <p>E' data altresì facoltà ai Beneficiari, in caso di premorienza dell'Assicurato, di richiedere in alternativa alle prestazioni sopra descritte, la liquidazione immediata di un importo pari al valore di riscatto. In tal caso, ai fini del calcolo del valore di riscatto, il premio versato viene comunque incrementato della maggiorazione di cui al precedente capoverso.</p>																											
L'INVESTIMENTO FINANZIARIO																												
Durata	Il prodotto prevede una durata fissa di 7 anni.																											
Premio	<p>Il prodotto prevede un premio unico pari ad almeno 5.000,00 euro.</p> <p>Tale premio, al netto dei costi di caricamento e delle coperture assicurative, è investito in un portafoglio finanziario strutturato (c.d. <i>Capitale investito</i>), formato da una componente obbligazionaria e da una componente derivativa, ed è così scomposto:</p> <p style="text-align: center;">TAB. 1: SCOMPOSIZIONE PERCENTUALE DEL PREMIO VERSATO</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Componenti del premio</th> <th colspan="2" style="text-align: center;">Valore %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A. Capitale investito, di cui</td> <td style="text-align: center;">A = A1+A2</td> <td style="text-align: center;">90,00%</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">A1. Componente obbligazionaria</td> <td></td> <td style="text-align: center;">72,45%</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">A2. Componente derivativa</td> <td></td> <td style="text-align: center;">17,55%</td> </tr> <tr> <td>B. Costi di caricamento</td> <td></td> <td style="text-align: center;">9,78%</td> </tr> <tr> <td>C. Capitale nominale</td> <td style="text-align: center;">C = A+B</td> <td style="text-align: center;">99,78%</td> </tr> <tr> <td>D. Coperture assicurative (*)</td> <td></td> <td style="text-align: center;">0,22%</td> </tr> <tr> <td>E. Spese di emissione</td> <td></td> <td style="text-align: center;">0%</td> </tr> <tr> <td>F. Premio versato</td> <td style="text-align: center;">F = C+D+E</td> <td style="text-align: center;">100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>(*) costo riferito ad un soggetto di sesso maschile avente 45 anni di età.</p>	Componenti del premio	Valore %		A. Capitale investito, di cui	A = A1+A2	90,00%	A1. Componente obbligazionaria		72,45%	A2. Componente derivativa		17,55%	B. Costi di caricamento		9,78%	C. Capitale nominale	C = A+B	99,78%	D. Coperture assicurative (*)		0,22%	E. Spese di emissione		0%	F. Premio versato	F = C+D+E	100,00%
Componenti del premio	Valore %																											
A. Capitale investito, di cui	A = A1+A2	90,00%																										
A1. Componente obbligazionaria		72,45%																										
A2. Componente derivativa		17,55%																										
B. Costi di caricamento		9,78%																										
C. Capitale nominale	C = A+B	99,78%																										
D. Coperture assicurative (*)		0,22%																										
E. Spese di emissione		0%																										
F. Premio versato	F = C+D+E	100,00%																										

<p>Capitale investito</p>	<p>Il Capitale investito è composto da:</p> <ul style="list-style-type: none"> - un titolo obbligazionario “Zero Coupon Note 7y” costituito da un titolo di debito zero coupon emesso da Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.; il prezzo di emissione della componente obbligazionaria, secondo le valutazioni effettuate in data 8 novembre 2007, è pari a 72,45% a fronte di un valore nominale di 100%. - uno strumento finanziario derivato, “7yrs Relative Podium Option” costituito da un’opzione esotica emessa da Deutsche Bank AG London e collegata al parametro di riferimento costituito dall’indice azionario Dow Jones Global Titans 50 Index (d’ora innanzi l’Indice) e da 7 titoli azionari quotati nelle principali borse mondiali. Il prezzo di emissione della componente derivativa, secondo le valutazioni effettuate in data 8 novembre 2007, è pari al 17,55% del valore nominale del portafoglio finanziario strutturato. <p>Pertanto il prezzo di acquisto del portafoglio finanziario strutturato costituito dalla somma dei prezzi di acquisto della componente obbligazionaria e di quella derivativa è, secondo le valutazioni effettuate in data 8 novembre 2007, pari a 90% a fronte di un valore nominale di 100%.</p> <p>L’investimento è volto a correlare il rendimento del Capitale investito all’andamento del parametro di riferimento.</p> <p>L’investimento è strutturato in modo da prevedere la corresponsione alla scadenza del 100% del premio versato e, nel corso della durata contrattuale, dei seguenti importi periodici, che dipendono dall’andamento del parametro di riferimento:</p> <ul style="list-style-type: none"> - alle prime due ricorrenze annuali del contratto, un importo pari al 5,25% del premio versato; - ad ogni ricorrenza successiva un eventuale importo variabile, 0%, 5% o 10% del premio versato, che dipende dal verificarsi delle condizioni specificate nella Parte I Sez. B.2) par. 7. <p>Nella tabella seguente si riporta la rappresentazione delle probabilità di ottenere a scadenza un determinato rendimento del Capitale investito rispetto a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto:</p> <table border="1" data-bbox="507 1509 1342 1794"> <thead> <tr> <th>Scenari di rendimento a scadenza del capitale investito</th> <th>Probabilità dell’evento</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Il rendimento è negativo</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento atteso è positivo ma inferiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del contratto</td> <td>78,5%</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento è positivo e in linea con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del contratto</td> <td>17,4%</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento è positivo e superiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del contratto</td> <td>4,1%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Per maggiori informazioni sulla determinazione dei rendimenti del Capitale investito si rinvia alla Parte I del Prospetto.</p>	Scenari di rendimento a scadenza del capitale investito	Probabilità dell’evento	Il rendimento è negativo	0%	Il rendimento atteso è positivo ma inferiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del contratto	78,5%	Il rendimento è positivo e in linea con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del contratto	17,4%	Il rendimento è positivo e superiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del contratto	4,1%
Scenari di rendimento a scadenza del capitale investito	Probabilità dell’evento										
Il rendimento è negativo	0%										
Il rendimento atteso è positivo ma inferiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del contratto	78,5%										
Il rendimento è positivo e in linea con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del contratto	17,4%										
Il rendimento è positivo e superiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del contratto	4,1%										
<p>Finalità dell’investimento</p>	<p>Il prodotto ha come obiettivo quello di cogliere le migliori opportunità di incremento del valore del Capitale investito, attraverso la corresponsione di importi periodici, nell’orizzonte temporale individuato dalla durata contrattuale, tutelando comunque il valore del premio versato alla scadenza contrattuale da eventuali andamenti negativi dell’investimento finanziario.</p>										

Orizzonte temporale minimo di investimento	L'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato è pari a 7 anni.
Grado di rischio dell'investimento	L'investimento finanziario comporta un grado di rischio dell'investimento basso.
Garanzie	Le prestazioni previste dal contratto sono direttamente collegate all'andamento del valore della componente obbligazionaria e di quella derivativa che compongono il portafoglio finanziario strutturato. La Società non offre alcuna garanzia di restituzione del premio versato o di rendimento minimo. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al premio versato.
IL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO	
Rimborso del capitale alla scadenza (caso vita)	L'ammontare rimborsato alla scadenza del contratto – determinato in relazione al valore della componente obbligazionaria del portafoglio finanziario strutturato alla data di scadenza – è pari al 100% del premio versato. Per maggiori informazioni sul rimborso dell'investimento si rinvia alla Parte I del Prospetto.
Rimborso del capitale prima della scadenza (valore di riscatto)	Il prodotto riconosce il diritto da parte dell'Investitore-Contraente di richiedere il riscatto, purché sia trascorso almeno un anno. Il valore di riscatto è pari al valore di mercato del portafoglio finanziario strutturato (determinato come somma del valore di mercato della componente obbligazionaria e di quella derivativa), ed è determinato dal prodotto tra il premio versato e il valore di mercato del portafoglio finanziario strutturato (su base 100) rilevato il primo giorno lavorativo della settimana successiva al quinto giorno lavorativo immediatamente successivo alla data in cui la Società ha ricevuto la richiesta del riscatto. Nel caso in cui la richiesta pervenga trascorso un anno ed entro il terzo, il suddetto valore di mercato del portafoglio finanziario strutturato è diminuito di un costo di riscatto del 3% 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 premio versato.
Opzioni	L'Investitore-Contraente può richiedere di convertire il rimborso del capitale alla scadenza contrattuale in forma di rendita, pagabile secondo le seguenti modalità: - vitalizia; - certa per 5 o 10 anni e poi vitalizia; - vitalizia reversibile, totalmente o parzialmente, su un secondo soggetto Assicurato. La Società, al più tardi entro sessanta giorni dalla data prevista per l'esercizio delle opzioni, fornisce per iscritto all'Investitore-Contraente una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili, con evidenza dei relativi costi, condizioni economiche e l'impegno della Società a trasmettere, prima dell'esercizio dell'opzione, la Scheda sintetica, la Nota informativa e le condizioni di polizza relative alle coperture assicurative per le quali l'Investitore-Contraente abbia manifestato il proprio interesse. Inoltre, l'Investitore-Contraente ha la facoltà di richiedere di anno in anno il differimento del rimborso del capitale oltre la scadenza contrattualmente prevista.

LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI	
Caso morte	<p>In caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, è previsto il pagamento ai Beneficiari designati di un importo pari a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - alle prime due ricorrenze annuali del contratto, la liquidazione di un importo pari al 5,25% del <i>premio versato</i>; - ad ogni ricorrenza successiva alla data di decesso dell'Assicurato, la liquidazione di eventuali <i>importi periodici</i> che dipendono dall'andamento del <i>parametro di riferimento</i> a cui è collegato il contratto; - alla scadenza contrattuale, la liquidazione del 100% del premio versato. <p>E' previsto inoltre il riconoscimento, alla scadenza contrattuale, di una maggiorazione del premio versato variabile in funzione dell'età raggiunta dall'Assicurato:</p> <ul style="list-style-type: none"> • in caso di morte dell'Assicurato prima del compimento del 66° anno di età, al 5% del premio versato con il limite massimo di 15.000,00 euro; • in caso di morte dell'Assicurato non prima del compimento del 66° anno di età, allo 0,20% del premio versato con il limite massimo di 15.000,00 euro. <p>In caso di decesso dell'Assicurato, è data altresì facoltà ai Beneficiari, di richiedere in alternativa alle prestazioni sopra descritte, la liquidazione immediata di un importo pari al valore di riscatto. In tal caso, ai fini del calcolo del valore di riscatto, il premio versato viene comunque incrementato della maggiorazione di cui al precedente capoverso.</p>
I COSTI DEL CONTRATTO	
Spese di emissione	Il prodotto non prevede spese di emissione.
Costi di caricamento	Il prodotto prevede costi di caricamento pari al 10% del premio versato.
Costi delle coperture assicurative	I costi di caricamento includono i costi delle coperture assicurative. Tali costi sono determinati in funzione del sesso e dell'età dell'Assicurato, in via esemplificativa, il costo dello 0,22% del premio versato riportato nella tabella "Scomposizione percentuale del premio versato" di cui a pagina due è riferito ad un soggetto di sesso maschile avente 45 anni di età.
Costi di rimborso del capitale prima della scadenza	In caso di richiesta di riscatto pervenuta trascorsi almeno tre anni, non è previsto alcun costo. Nel caso in cui la richiesta pervenga trascorso un anno ed entro il terzo, il prodotto prevede un costo di riscatto pari al 3,00% del valore di mercato del portafoglio finanziario strutturato.
IL DIRITTO DI RIPENSAMENTO	
Revoca della proposta	L'Investitore-Contraente può revocare la proposta fino alla conclusione del contratto mediante lettera raccomandata A.R. inviata alla Società. Le somme eventualmente pagate dall'Investitore-Contraente devono essere restituite dalla Società entro trenta giorni dalla data di ricevimento della comunicazione della revoca.
Recesso dal contratto	L'Investitore-Contraente può recedere dal contratto mediante lettera raccomandata A.R. inviata alla Società entro trenta giorni decorrenti dalla data di conclusione del contratto stesso. Per maggiori informazioni si veda la sez. D par. 15.3 della Parte I del Prospetto.

In appendice alla Parte I del Prospetto Informativo è reso disponibile un glossario dei termini tecnici per facilitare la comprensibilità del testo.

Zurich Energy prodotto finanziario-assicurativo di tipo index linked



Parte I del prospetto informativo

informazioni sull'investimento finanziario e sulle coperture assicurative

La presente Parte I è stata depositata in CONSOB il 30 novembre 2007 ed è valida a partire dal 3 dicembre 2007.

A. Informazioni generali

1. L'impresa di assicurazione ed il gruppo di appartenenza

Zurich Life Insurance Italia S.p.A. – 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 Italia, con Sede legale a Milano – Italia – Piazza Carlo Erba n. 6, Cap 20129. Recapito telefonico +39 025966.1. Sito Internet: www.zurich-db.it. E mail: customerlife@zurich.it Zurich Life Insurance Italia S.p.A. è una Società per Azioni di diritto italiano, autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa nei Rami I e V di cui al articolo 2 comma 1 D.Lgs. n. 209/05 e successive modificazioni con D.M. del 19 aprile 1994 (Gazzetta Ufficiale del 26 aprile 1994) ed autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa nel Ramo III di cui all'articolo 2 comma 1 n. 209/05 e successive modificazioni, nel cui ambito è classificato il presente contratto, con Provvedimento ISVAP n. 636 del 31 luglio 1997 (Gazzetta Ufficiale dell'8 agosto 1997).

Per ulteriori informazioni sulla Società e sul gruppo di appartenenza si rinvia alla Parte III sez. A, par. 1.

2. Rischi generali connessi all'investimento finanziario

I rischi connessi all'investimento finanziario collegato al presente

contratto sono di seguito illustrati:

a) rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo di ogni strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali dell'emittente e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, in particolare, per quanto concerne il contratto Zurich Energy, il pagamento degli importi periodici successivi ai primi 2, riconoscibili all'Investitore-Contraente ad ogni ricorrenza annuale, non è in alcun modo garantito in quanto legato all'andamento del valore di un indice azionario e di 7 titoli azionari sottostanti la componente derivativa. In linea generale il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato questi ultimi, infatti, si ripercuotono sui prezzi (e quindi sui rendimenti) di tali titoli in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua: un aumento dei tassi di mercato comporterà una diminuzione del prezzo della componente

obbligazionaria (con conseguente diminuzione del valore del portafoglio finanziario strutturato), viceversa una diminuzione dei tassi di mercato comporterà un aumento del prezzo della componente obbligazionaria (con conseguente aumento del valore del portafoglio finanziario strutturato). Il rischio finanziario legato all'andamento di tali parametri ricade quindi sull'Investitore-Contraente;

b) rischio di controparte: è il rischio connesso all'eventualità che l'emittente gli strumenti finanziari, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non sia in grado di rimborsare a scadenza il valore nominale degli strumenti finanziari e/o non sia in grado di pagare gli importi periodici maturati dagli stessi. Il valore degli strumenti finanziari risente di tale rischio, variando al modificarsi delle condizioni creditizie dell'emittente. In particolare, per quanto concerne il contratto Zurich Energy, il rischio connesso all'eventualità che Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A in qualità di società emittente la componente obbligazionaria per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non sia in grado di rimborsare a scadenza il valore nominale del titolo

obbligazionario e/o che Deutsche Bank AG London, in qualità di società emittente la componente derivativa, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare gli importi periodici maturati dallo strumento finanziario derivato. Il valore del portafoglio finanziario strutturato risente di tale rischio variando al modificarsi delle condizioni creditizie del relativo emittente. Il rischio legato alla solvibilità dell'emittente ricade sull'Investitore-Contraente;

- c) rischio connesso alla liquidità: la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In linea di massima, i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale può rendere più complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali. Si precisa, altresì, che la quotazione potrebbe non esprimere appieno il reale valore di

mercato qualora la frequenza ed i volumi scambiati non raggiungessero valori significativi. In questi casi l'Agente per il calcolo provvederà alla determinazione del valore di quotazione. In particolare, in caso di rimborso anticipato del presente contratto, essendo il valore di riscatto direttamente collegato al valore di mercato del portafoglio finanziario strutturato ed essendo prevista una penale del 3% qualora il riscatto venga richiesto nel secondo o nel terzo anno di durata contrattuale, l'Investitore-Contraente si assume il rischio finanziario dell'operazione poiché la somma liquidata potrebbe risultare inferiore al premio versato;

- d) rischio connesso alla valuta di denominazione: per gli investimenti aventi ad oggetto parametri di riferimento denominati in una valuta diversa da quella in cui sono denominati i singoli componenti del parametro stesso, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di denominazione del parametro di riferimento e la valuta estera in cui sono denominati i singoli componenti gli investimenti. Il presente contratto non comporta alcun rischio di cambio per l'Investitore-Contraente in quanto sia la componente

obbligazionaria sia quella derivativa sono espresse in euro;

- e) rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati: l'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio sui parametri di riferimento superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (effetto leva). Di conseguenza, una lieve variazione dei prezzi di mercato dei parametri di riferimento può avere un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sullo strumento derivato acquistato rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva.

3. Situazioni di conflitto d'interesse

Le situazioni di conflitto di interesse sono illustrate nella Parte III, Sezione E, par. 8, del Prospetto Informativo.

B. informazioni sul prodotto finanziario-assicurativo di tipo *index linked*

4. Descrizione del contratto e impiego dei premi

4.1. Caratteristiche del contratto

Il prodotto consente, mediante il versamento di un premio unico, l'investimento in un portafoglio finanziario

strutturato che prevede le seguenti prestazioni in caso di vita dell'Assicurato e in caso di sua premorienza:

- alle prime due ricorrenze annuali del contratto, il 22 gennaio 2009 e il 22 gennaio 2010, la liquidazione di un importo pari al 5,25% del premio versato;
- ad ogni ricorrenza annuale successiva, dal 25 gennaio 2011 al 22 gennaio 2015, la liquidazione di eventuali importi periodici che dipendono dall'andamento del parametro di riferimento a cui è collegato il contratto:
 - 10% del premio versato se la performance di ciascuno dei 7 titoli descritti al successivo punto 6, nella Data di osservazione dell'anno, è superiore o uguale alla performance dell'Indice, calcolata nello stesso periodo;
 - 5% del premio versato se la performance di ciascuno dei 7 titoli descritti al successivo punto 6, nella Data di osservazione dell'anno, è inferiore a quella dell'Indice ma superiore o uguale al 90% della performance

dell'Indice, calcolata nello stesso periodo;

- 0% (zero) del premio versato in tutti gli altri casi;
- alla scadenza contrattuale, la liquidazione del 100% del premio versato.

Per maggiori dettagli sulla corresponsione degli importi periodici si rimanda al successivo punto 7.

In caso di decesso dell'Assicurato, è previsto inoltre il riconoscimento, alla scadenza contrattuale, di una maggiorazione del premio versato variabile in funzione dell'età raggiunta dall'Assicurato:

- in caso di morte dell'Assicurato prima del compimento del 66° anno di età, al 5% del premio versato con il limite massimo di 15.000,00 Euro;
- in caso di morte dell'Assicurato non prima del compimento del 66° anno di età, allo 0,20% del premio versato con il limite massimo di 15.000,00 Euro.

E' data altresì facoltà ai Beneficiari, di richiedere, in caso di premorienza dell'Assicurato e in alternativa alle prestazioni sopra descritte, la liquidazione immediata di un importo pari al valore

di riscatto. In tal caso, ai fini del calcolo del valore di riscatto, il premio versato è comunque incrementato della maggiorazione di cui al precedente capoverso.

Il prodotto ha come obiettivo quello di cogliere le migliori opportunità di incremento del valore del capitale investito, attraverso la corresponsione di importi periodici, nell'orizzonte temporale individuato dalla durata contrattuale, tutelando comunque il valore del premio versato in caso di decesso dell'Assicurato e alla scadenza contrattuale da eventuali andamenti negativi dell'investimento finanziario.

4.2. Durata del contratto

La durata del presente contratto è fissata in 7 anni.

4.3. Orizzonte temporale minimo di investimento

L'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato è pari a 7 anni.

4.4. Versamento dei premi

Il contratto prevede il versamento di un premio unico pari ad almeno 5.000,00 euro. Nella pagina seguente si riporta la scomposizione percentuale del premio versato:

Componenti del premio	Valore %	
A. Capitale investito, di cui	A = A1+A2	90,00%
A1. Componente obbligazionaria		72,45%
A2. Componente derivativa		17,55%
B. Costi di caricamento		9,78%
C. Capitale nominale	C = A+B	99,78%
D. Coperture assicurative (*)		0,22%
E. Spese di emissione		0%
F. Premio versato	F = C+D+E	100,00%

(*) costo riferito ad un soggetto di sesso maschile avente 45 anni di età.

La Società preleva dal premio versato i costi relativi alle coperture assicurative e i costi di caricamento, che pertanto non concorrono a formare il capitale investito.

B.1. Informazioni sull'investimento finanziario

Il premio versato, al netto dei costi di caricamento e delle coperture assicurative, è investito in un portafoglio finanziario strutturato, formato da una componente obbligazionaria e da una componente derivativa, la quale è collegata all'andamento del parametro di riferimento.

Tale parametro è costituito dall'indice Dow Jones Global Titans 50 Index (d'ora innanzi l'Indice) e da un basket di 7 titoli azionari quotati nelle principali borse mondiali. Il portafoglio finanziario strutturato presenta, per via delle sue componenti elementari, una correlazione del valore di rimborso del capitale (alla scadenza, in caso di riscatto, in caso di decesso dell'Assicurato, alla corresponsione degli importi periodici) all'andamento del parametro di riferimento.

Per la descrizione delle componenti del portafoglio finanziario strutturato

si rinvia al successivo par. 5 per la componente obbligazionaria e al successivo par. 6 per quella derivativa. Si rinvia al par. 8 per ulteriori dettagli. Il prodotto non prevede alcuna garanzia offerta dalla Società di rendimento minimo o di restituzione del premio versato a scadenza e durante la vigenza del contratto. **L'Investitore-Contraente assume sia il rischio di credito connesso all'eventuale insolvenza degli emittenti gli strumenti finanziari sottostanti al portafoglio strutturato sia di mercato connesso alla variabilità del rendimento a scadenza del capitale investito e il rischio di liquidità dello stesso. Pertanto, esiste la possibilità di ricevere, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al premio versato.**

5. La componente obbligazionaria dell'investimento finanziario

Il rimborso del 100% del premio versato che la Società si impegna a pagare all'Investitore-Contraente alla scadenza contrattuale del 22 gennaio 2015, è direttamente collegato al valore maturato dalla componente obbligazionaria del portafoglio finanziario strutturato. Tale componente obbligazionaria rientra nella definizione b) del comma 2, art 1 del D.lgs.

58/1998 e successive modificazioni: "obbligazioni, titoli di stato e gli altri titoli di debito negoziabili sul mercato dei capitali" ed in particolare è definibile come Euro Medium Term Notes.

Se ne riportano di seguito i principali elementi informativi:

- Denominazione: Zero Coupon Note 7y - codice ISIN: XS0331410174;
- Emittente: Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. – Sede Sociale: Piazzetta Enrico Cuccia, 1 – 20121 Milano (Italia);
- Valuta di denominazione: euro;
- Durata: 7 anni – data di emissione 22 gennaio 2008 – data di scadenza 22 gennaio 2015;
- Valore di emissione: 72,45% del premio versato;
- Valore di rimborso: 100% del premio versato;
- Rating Emittente: AA- attribuito da Standard & Poor's;
- La componente obbligazionaria viene quotata presso la Borsa di Lussemburgo. Qualora tale mercato di quotazione non esprima un prezzo attendibile, a causa della ridotta frequenza degli scambi o dell'irrelevanza dei volumi trattati, l'Agente di Calcolo, Deutsche Bank AG London con sede sociale in Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2EQ, (Regno Unito), procederà alla determinazione del valore;
- Il valore di mercato del

portafoglio finanziario strutturato (pari al prezzo della componente obbligazionaria maggiorato del prezzo di quella derivativa) sarà rilevato il Giorno di valorizzazione settimanale (ogni lunedì, oppure nel caso tale giorno sia festivo, il primo giorno lavorativo successivo) e pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet: www.zurich-db.it;

- k) Il tasso annuo di rendimento nominale della componente obbligazionaria è pari allo 0%. Il tasso annuo di rendimento effettivo lordo della componente obbligazionaria è pari al 4,7%.

6. La componente derivativa dell'investimento finanziario

Gli importi periodici che la Società si impegna a pagare all'Investitore-Contraente alle ricorrenze annuali del contratto sono direttamente collegati al

valore maturato dalla componente derivativa del portafoglio finanziario strutturato.

Tale strumento finanziario derivato rientra nelle definizioni "2002 ISDA Equity Derivatives Definitions".

La componente derivativa, è costituita da un'opzione esotica legata all'andamento dell'Indice e di un basket di 7 titoli azionari e dal valore attuale di due importi periodici pari ciascuno al 5,25% del premio versato, pagabili rispettivamente alle date del 22 gennaio 2009 e del 22 gennaio 2010

Si riportano di seguito i principali elementi informativi della componente derivativa:

- a) Denominazione: 7yrs Relative Podium Option, opzione di tipo relative podium composta dall'indice azionario Dow Jones Global Titans 50 Index e da 7 titoli azionari quotati nelle principali borse mondiali;
- b) Emittente: Deutsche Bank AG London con sede sociale in

Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2EQ, (Regno Unito);

- c) Informazioni sull'Indice e sui 7 titoli azionari:

Il Dow Jones Global Titans 50 Index è un indice costituito dai 50 titoli azionari a maggiore capitalizzazione quotati nelle principali borse mondiali. L'indice è calcolato sulla base della complessiva capitalizzazione di mercato (ottenuta moltiplicando il prezzo dei titoli per il numero delle azioni circolanti) dei 50 titoli compresi nell'indice. I titoli compresi nell'indice ed il peso degli stessi sono periodicamente aggiornati. L'indice prevede che a nessun titolo che lo compone possa essere attribuito un peso percentuale superiore al 10%. La quotazione di ogni titolo azionario compreso nell'indice Dow Jones Global Titans 50 viene calcolata ogni giorno di apertura del calendario borsistico.

Indice	Sponsor dell'Indice	Mercato di riferimento (mercato su cui sono negoziate le azioni che compongono l'indice)	Codice Bloomberg
Dow Jones Global Titans 50 Index	E' un indice rappresentativo delle 50 azioni mondiali a maggiore capitalizzazione. L'indice è calcolato e pubblicato da Dow Jones & Company Inc.	Le azioni che compongono l'indice sono negoziate su diverse Borse valori.	DJGT

Titolo azionario (Emittente)	Borsa	Nazione	Settore industriale	Codice Bloomberg
British Petroleum PLC	London Stock Exchange	Regno Unito	Petroliero	B.P.LN
ENI SpA	Borsa Italiana SpA	Italia	Petroliero	ENI.IM
Exxon Mobil Corp.	New York Stock Exchange	Stati Uniti	Petroliero	XOM.US
Total Fina S.A.	Euronext Paris SA	Francia	Petroliero	FP.FP
Chevron Corp.	New York Stock Exchange	Stati Uniti	Petroliero	CVX.US
Royal Dutch Shell	Euronext Amsterdam NV	Olanda	Petroliero	RDSA.NA
Halliburton	New York Stock Exchange	Stati Uniti	Petroliero	HAL.US

d)) La Società adotta come provider per le informazioni finanziarie relative all'Indice e ai 7 titoli azionari la società Bloomberg Plc. Le quotazioni ufficiali di chiusura delle azioni possono anche essere reperite giornalmente su un quotidiano finanziario (attualmente: Il Sole 24 Ore); i valori pubblicati dal quotidiano finanziario o reperiti dal provider delle informazioni finanziarie non impegnano in alcun modo l'Agente di Calcolo che utilizzerà, ai fini della determinazione degli importi periodici, i valori ufficiali pubblicati dalle Borse di riferimento.

e) Rating Emittente: AA- attribuito da Standard & Poor's, Aa3 attribuito da Moody's e AA- attribuito da Fitch

f) La componente derivativa consente di determinare, un importo del 5,25% del premio versato pagabile alle prime due ricorrenze annuali, il 22 gennaio 2009 e il 22 gennaio 2010 e per ogni ricorrenza annuale a partire dalla terza e fino all'ultima, corrispondente alla scadenza, un importo periodico pagabile a determinate condizioni, e calcolato in percentuale sul premio versato (per maggiori informazioni sulla corresponsione degli importi periodici si veda il successivo punto 7). Per la determinazione degli eventuali importi periodici condizionali da erogare in ciascuna ricorrenza annuale,

vengono rilevati, in ciascuna delle Date di osservazione di seguito indicate, i valori ufficiali di chiusura relativi all'Indice e ai titoli azionari:

Tabella delle Date

Ricorrenza annuale	Date di Osservazione
25 gennaio 2011	18 gennaio 2011
24 gennaio 2012	17 gennaio 2012
22 gennaio 2013	15 gennaio 2013
22 gennaio 2014	15 gennaio 2014
22 gennaio 2015	15 gennaio 2015

g1) Nel caso in cui le Date di osservazione o la data di emissione del 22 gennaio 2008, cadano in un giorno di borsa chiusa per l'Indice, la Data di osservazione valida per l'anno o la data di emissione sarà quella di borsa aperta immediatamente seguente.

Qualora in una Data di osservazione o nella data di emissione del 22 gennaio 2008 si verifichi, a giudizio dell'Agente di Calcolo, in relazione all'Indice una sospensione o una limitazione agli scambi nell'ora che precede la chiusura della borsa di riferimento, ai fini del calcolo sarà utilizzato, il prezzo relativo al primo giorno lavorativo successivo. Nel caso non fosse possibile rilevare il valore dell'Indice in ciascuno dei successivi cinque giorni lavorativi successivi alla Data di osservazione o alla data di emissione, tale quinto giorno sarà considerato Data di osservazione o data di emissione. Se anche in questo quinto giorno il prezzo non

sarà disponibile, l'Agente di Calcolo provvederà in autonomia e in buona fede a stimare il prezzo dell'Indice. Per maggiori informazioni e in relazione ad altre importanti disposizioni che influenzano il valore dell'Indice si vedano gli articoli 2 e 3 delle Condizioni contrattuali.

g2) Nel caso in cui le Date di osservazione o la data di emissione del 22 gennaio 2008, cadano in un giorno di borsa chiusa per uno dei titoli azionari, la data di osservazione valida per l'anno, o la data di emissione, per tutti i titoli azionari sarà quella di borsa aperta immediatamente seguente. Qualora in una Data di osservazione o nella data di emissione si verifichi, a giudizio dell'Agente di Calcolo, in relazione ad uno o più azionari compresi nel basket, una sospensione o una limitazione agli scambi nell'ora che precede la chiusura della borsa di riferimento, ai fini del calcolo verrà utilizzato, per il titolo oggetto della sospensione o limitazione, il prezzo relativo al primo giorno lavorativo successivo. Nel caso non fosse possibile rilevare il prezzo del titolo in ciascuno dei successivi cinque giorni lavorativi successivi alla Data di osservazione o alla data di emissione, tale quinto giorno sarà considerato Data di osservazione o data di emissione per la rilevazione del prezzo. Se anche in questo quinto giorno il prezzo non

sarà disponibile, l'Agente di Calcolo provvederà in autonomia e in buona fede a stimare il prezzo del titolo. Qualora nel corso della durata contrattuale si verificassero, relativamente a uno o più emittenti dei titoli azionari, operazioni sul capitale, fusioni, scissioni, nazionalizzazioni, nonché altre operazioni che comportano fenomeni di diluizione o concentrazione dei titoli, saranno adottati dall'Agente di Calcolo e a suo giudizio, gli opportuni correttivi tali da garantire la neutralità dei suddetti eventi. Per maggiori informazioni e in relazione ad altre importanti disposizioni che influenzano il valore dei titoli azionari si vedano gli articoli 2 e 3 delle Condizioni contrattuali.

- h) Valore della componente derivativa alla data dell'8 novembre 2007 è pari al 17,55% del premio versato (di cui 7,80% per l'opzione collegata ai titoli azionari e 9,75% per gli importi periodici in pagamento rispettivamente alle date del 22 gennaio 2009 e del 22 gennaio 2010) L'Agente di Calcolo procederà alla determinazione periodica del valore della componente derivativa. Come innanzi detto, il valore del portafoglio finanziario strutturato (pari al prezzo della componente obbligazionaria maggiorato del prezzo di quella derivativa) sarà rilevato il Giorno di valorizzazione

settimanale (ogni lunedì, oppure nel caso tale giorno sia festivo, il primo giorno lavorativo successivo) e pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet: www.zurich-db.it.

B.2. Informazioni sulla corresponsione di importi periodici e sul rimborso dell'investimento

7. **Corresponsione di importi periodici durante il contratto**
 Gli importi periodici pagabili ad ogni ricorrenza annuale del contratto saranno determinati dall'Agente di Calcolo Deutsche Bank AG London con sede sociale in Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2EQ, (Regno Unito), moltiplicando il premio versato per le percentuali di seguito indicate:
- alle prime due ricorrenze annuali del contratto, il 5,25%;
 - alla terza ricorrenza annuale e fino alla settimana:
 - 10% se la Performance di tutti i titoli azionari compresi nel basket nella Data di osservazione dell'anno è maggiore o uguale al Livello Barriera 1;
 - 5% se la Performance di tutti i titoli azionari compresi nel basket nella Data di osservazione dell'anno è inferiore al Livello Barriera 1 ma maggiore o uguale al Livello Barriera 2;
 - 0% altrimenti

dove:

- per "**Livello Barriera 1**" si intende, in relazione a ciascuna Data di osservazione, la Performance dell'indice Dow Jones Global Titans 50;
- per "**Livello Barriera 2**" si intende, in relazione a ciascuna Data di osservazione, il 90% della Performance dell'indice Dow Jones Global Titans 50;
- per "**Performance**" si intende, in relazione sia all'indice Dow Jones Global Titans 50 sia ad ogni titolo azionario compreso nel basket, e come determinato dall'Agente di Calcolo in ogni Data di osservazione, il valore numerico ottenuto eseguendo la seguente formula:

$$\left(\frac{\text{Settlement Price}}{\text{Strike Price}} \right)$$

- per "**Settlement Price**" si intende:
 - in relazione ad ogni titolo azionario compreso nel basket, il prezzo ufficiale di chiusura, come pubblicato dalla borsa di riferimento nella Data di osservazione dell'anno;
 - in relazione all'indice Dow Jones Global Titans 50 il livello ufficiale di chiusura dell'Indice, come calcolato dallo Sponsor dell'Indice, nella Data di osservazione dell'anno;
- per "**Strike Price**" si intende:
 - in relazione ad ogni titolo azionario compreso nel basket, il prezzo ufficiale di chiusura, come pubblicato dalla borsa di riferimento nella Data di emissione;
 - in relazione all'indice Dow

- Jones Global Titans 50 il livello ufficiale di chiusura dell'Indice, come calcolato dallo Sponsor dell'Indice, nella Data di emissione;
- per "Date di Osservazione" si intendono in relazione a ciascuna ricorrenza annuale le date indicate nella precedente "Tabella delle Date";
 - per "Data di Emissione" si intende il 22 gennaio 2008;
 - per "Sponsor" dell'Indice si intende la Dow Jones & Company Inc.

8. Rimborso del capitale investito a scadenza

Alla scadenza del contratto, oltre alla corresponsione dell'ultimo eventuale importo periodico, è previsto il rimborso del 100% del premio versato, in caso di vita dell'Assicurato.

Il rimborso del premio versato che la Società si impegna a pagare all'Investitore-Contraente alla scadenza contrattuale del 22 gennaio 2015, è direttamente collegato al valore maturato dalla componente obbligazionaria del portafoglio finanziario strutturato in scadenza anch'essa il 22 gennaio 2015 e acquistata dalla Società per far fronte alle prestazioni stesse.

Si precisa che il prezzo di emissione della componente obbligazionaria, secondo le valutazioni effettuate in data 8 novembre 2007, è pari a 72,45% a fronte di un valore nominale di 100% a scadenza. Qualora, per effetto di un deterioramento della solidità patrimoniale di Mediobanca – Banca di Credito

Finanziario S.p.A quale emittente la componente obbligazionaria, il valore di suddetta componente al termine della durata contrattuale risulti nullo o comunque inferiore al valore nominale delle stesse, il rimborso del premio versato a scadenza comporterebbe la liquidazione di un importo inferiore al premio versato.

La Società non offre alcuna garanzia di restituzione del premio versato o di rendimento minimo. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la

possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al premio versato.

8.1. Rappresentazione dei possibili rendimenti a scadenza del capitale investito

La seguente tabella fornisce una rappresentazione dei profili di rischio dell'investimento finanziario riportando gli scenari di rendimento a scadenza del capitale investito:

Scenari di rendimento a scadenza del capitale investito	Probabilità dell'evento
Il rendimento è negativo	0%
Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	78,5%
Il rendimento è positivo e in linea con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	17,4%
Il rendimento è positivo e superiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	4,1%

Gli scenari di rendimento sono stati determinati in base alle condizioni di mercato dell'8 novembre 2007, mediante l'utilizzo di un modello quantitativo-finanziario basato sulle simulazioni Montecarlo.

Ai fini del confronto in oggetto si ipotizza di investire, da un lato il premio versato al netto dei costi di caricamento e delle coperture assicurative (Capitale investito) nel portafoglio finanziario strutturato e dall'altro il premio versato al netto delle coperture assicurative in un titolo privo di rischio con un tasso annuo di

rendimento pari al momento della simulazione al 4,42%. Le simulazioni effettuate per il calcolo del valore atteso dello strumento finanziario a scadenza si basano su ipotesi di scenario neutrale ovvero considerando che i fattori di rischio stimati per il calcolo delle simulazioni si sono, a scadenza, effettivamente realizzati.

Si riportano di seguito alcune esemplificazioni numeriche del capitale a scadenza, che tengono conto della corresponsione degli importi periodici nel corso della durata contrattuale.

Scenario: “Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto” (probabilità 78,5%)

A. Capitale investito		4.500,00
B. Capitale nominale		4.989,00
C. Premio versato		5.000,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$D = \frac{A}{C} \times 100$	90,00
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza		112,45
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{C \times E}{100}$	5.609,98

Scenario: “Il rendimento è positivo e in linea con quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 17,4%)

A. Capitale investito		4.500,00
B. Capitale nominale		4.989,00
C. Premio versato		5.000,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$D = \frac{A}{C} \times 100$	90,00
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza		128,00
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{C \times E}{100}$	6.386,14

Scenario: “Il rendimento è superiore a quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 4,1%)

A. Capitale investito		4.500,00
B. Capitale nominale		4.989,00
C. Premio versato		5.000,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$D = \frac{A}{C} \times 100$	90,00
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza		165,69
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{C \times E}{100}$	8.266,22

Attenzione: le simulazioni hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

9. Rimborso del capitale investito prima della scadenza del contratto

L'Investitore-Contrahente, purché sia trascorso almeno un anno e l'Assicurato sia in vita, ha diritto di richiedere il rimborso del capitale (riscatto).

Il valore di riscatto è pari al valore di mercato del portafoglio finanziario strutturato (pari la valore di mercato della componente obbligazionaria maggiorato del valore di mercato della componente derivativa) al momento della richiesta di riscatto, ed è determinato dal prodotto tra il premio versato e il valore di mercato del portafoglio finanziario strutturato (su base 100) rilevato il primo giorno lavorativo della settimana successiva al quinto giorno lavorativo immediatamente successivo alla data in cui la Società ha ricevuto la richiesta del riscatto. Nel caso in cui la richiesta pervenga trascorso un anno ed entro il terzo, il suddetto valore del portafoglio finanziario strutturato è diminuito di un costo di riscatto del 3%, come indicato al successivo par. 12.1.4.

Per informazioni circa le modalità di riscatto si rinvia al par. 16.

9.1. Rappresentazione dei possibili rendimenti del capitale investito nel caso di riscatto al terzo anno

La seguente tabella illustra i possibili rendimenti del Capitale investito in caso di riscatto esercitato al terzo anno, elaborata nel rispetto del principio di neutralità al rischio per la determinazione dei fattori di rischio

caratterizzanti le componenti
del portafoglio finanziario
strutturato:

Scenari di rendimento del capitale investito in caso di riscatto al 3° anno	Probabilità dell'evento
Il rendimento è <u>negativo</u>	84,2%
Il rendimento è <u>positivo, ma inferiore</u> a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	4,9%
Il rendimento è <u>positivo e in linea</u> con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	5,7%
Il rendimento è <u>positivo e superiore</u> a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	5,2%

Gli scenari di rendimento sono stati determinati in base alle condizioni di mercato dell'8 novembre 2007, mediante l'utilizzo di un modello quantitativo-finanziario basato sulle simulazioni Montercarlo.

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

Si riportano di seguito alcune esemplificazioni numeriche del valore del portafoglio finanziario strutturato e del corrispondente valore di riscatto al terzo anno, che tengono conto della corresponsione degli importi periodici nel corso della durata contrattuale.

Scenario: “Il rendimento è negativo” (probabilità 84,2%).

A. Capitale investito		4.500,00
B. Capitale nominale		4.989,00
C. Premio versato		5.000,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$D = \frac{A}{C} \times 100$	90,00
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato al 3° anno		93,75
F. Valore di riscatto	$F = \frac{C \times E}{100}$	4.676,95

Scenario: “Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 4,9%).

A. Capitale investito		4.500,00
B. Capitale nominale		4.989,00
C. Premio versato		5.000,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$D = \frac{A}{C} \times 100$	90,00
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato al 3° anno		102,82
F. Valore di riscatto	$F = \frac{C \times E}{100}$	5.129,49

Scenario: “Il rendimento è positivo e in linea con quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 5,7%):

A. Capitale investito		4.500,00
B. Capitale nominale		4.989,00
C. Premio versato		5.000,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$D = \frac{A}{C} \times 100$	90,00
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato al 3° anno		111,29
F. Valore di riscatto	$F = \frac{C \times E}{100}$	5.552,26

Scenario: “Il rendimento è superiore con quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 5,2%):

A. Capitale investito		4.500,00
B. Capitale nominale		4.989,00
C. Premio versato		5.000,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$D = \frac{A}{C} \times 100$	90,00
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato al 3° anno		128,83
F. Valore di riscatto	$F = \frac{C \times E}{100}$	6.427,17

Attenzione: le simulazioni hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

10. Opzioni contrattuali

L'Investitore-Contraente al più tardi sessanta giorni prima della scadenza contrattuale e semprechè l'Assicurato sia in vita a tale data può richiedere di convertire il capitale rimborsabile alla scadenza contrattuale in forma di rendita secondo le seguenti modalità:

- rendita vitalizia pagabile fino a che l'Assicurato è in vita;
- rendita pagabile in modo certo per i primi 5 o 10 anni e successivamente fino a che l'Assicurato è in vita;
- rendita vitalizia pagabile fino al decesso dell'Assicurato e successivamente reversibile, in misura totale o parziale, a favore di una persona, designata dall'Investitore-Contraente, fino a che questa è in vita.

Inoltre l'Investitore-Contraente ha la facoltà di richiedere di anno in anno il differimento del rimborso del capitale oltre la scadenza contrattualmente prevista in tal caso il contratto rimane in vigore per tutto il periodo del differimento.

La Società, al più tardi entro sessanta giorni dalla data prevista per l'esercizio delle opzioni previste dal contratto fornisce per iscritto all'avente diritto una descrizione sintetica di tutte le opzioni esercitabili, con evidenza dei relativi costi e condizioni economiche, la Scheda sintetica, la Nota informativa e le condizioni di polizza relative alle coperture assicurative per le quali l'Investitore-Contraente abbia manifestato il proprio interesse.

B.3) Informazioni sulle coperture assicurative

11. Prestazioni assicurative cui ha diritto l'Investitore-Contraente o il beneficiario

11.1. Copertura assicurativa caso morte

In caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, è previsto a scadenza il pagamento ai beneficiari designati di un importo pari al 100% del premio

versato e in corso di contratto la liquidazione del 5,25% del premio versato alle prime due ricorrenze annuali e ad ogni ricorrenza successiva alla data di decesso dell'Assicurato un eventuale importo periodico come determinato al precedente punto 7.

E' previsto inoltre il riconoscimento, alla scadenza contrattuale, di una maggiorazione del premio versato variabile in funzione dell'età raggiunta dall'Assicurato:

- in caso di morte dell'Assicurato prima del compimento del 66° anno di età, al 5% del premio versato con il limite massimo di 15.000,00 Euro;
- in caso di morte dell'Assicurato non prima del compimento del 66° anno di età, allo 0,20% del premio versato con il limite massimo di 15.000,00 Euro.

In caso di decesso dell'Assicurato, è data altresì facoltà ai Beneficiari, di richiedere in alternativa alle prestazioni sopra descritte, la liquidazione immediata di un importo pari al valore di riscatto. In tal caso, ai fini del calcolo del valore di riscatto, il premio versato viene

comunque incrementato della maggiorazione di cui al precedente capoverso.

Il riconoscimento della maggiorazione del premio versato in caso di morte è soggetto alle eccezioni dettagliate nell'Art. 4 delle Condizioni contrattuali ("Esclusioni").

L'assicurazione per il rischio di morte richiederebbe infatti il preventivo accertamento delle condizioni di salute dell'Assicurato e delle sue abitudini di vita

(professione, sport, ecc.) attraverso l'esibizione dei risultati di analisi mediche effettuate all'atto della sottoscrizione del contratto. Nel caso della presente assicurazione è

tuttavia possibile limitarsi alla sottoscrizione di una dichiarazione di buono stato di salute, predisposta dalla Società, all'atto della sottoscrizione del contratto. È di

fondamentale importanza che le dichiarazioni rese nella fase di accertamento delle condizioni di salute e delle abitudini di vita siano complete e veritiere per evitare il rischio di

successive, legittime contestazioni della Società che possono anche

pregiudicare il diritto dei Beneficiari di ottenere il pagamento della maggiorazione della prestazione.

Esemplificazioni del capitale liquidato in caso di decesso dell'Assicurato qualora il beneficiario richieda la liquidazione immediata di un importo pari al valore di riscatto:

Esempio 1)

Se il decesso avviene prima del compimento del 66° anno di età:

Premio versato	10.000,00
Maggiorazione del 5% del premio versato	500,00
Premio versato comprensivo della maggiorazione	10.500,00
Valore del portafoglio finanziario strutturato al momento del decesso	96,00
Capitale liquidato in caso di decesso pari al valore di riscatto	10.080,00

Se il decesso avviene non prima del compimento del 66° anno di età

Premio versato	10.000,00
Maggiorazione dello 0,2% del premio versato	20,00
Premio versato comprensivo della maggiorazione	10.020,00
Valore del portafoglio finanziario strutturato al momento del decesso	96,00
Capitale liquidato in caso di decesso pari al valore di riscatto	9.619,20

Esempio 2)

Se il decesso avviene prima del compimento del 66° anno di età:

Premio versato	10.000,00
Maggiorazione del 5% del premio versato	500,00
Premio versato comprensivo della maggiorazione	10.500,00
Valore del portafoglio finanziario strutturato al momento del decesso	117,00
Capitale liquidato in caso di decesso pari al valore di riscatto	12.285,00

Se il decesso avviene non prima del compimento del 66° anno di età

Premio versato	10.000,00
Maggiorazione dello 0,2% del premio versato	20,00
Premio versato comprensivo della maggiorazione	10.020,00
Valore del portafoglio finanziario strutturato al momento del decesso	117,00
Capitale liquidato in caso di decesso pari al valore di riscatto	11.723,40

I termini di pagamento concessi alla Società sono pari a trenta giorni dal ricevimento della documentazione completa, oltre i quali la Società stessa è tenuta al pagamento degli interessi di mora.

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.

Per la documentazione che l'Investitore-Contraente o il Beneficiario sono tenuti a presentare per ogni ipotesi di liquidazione delle prestazioni assicurative, si rinvia all'art. 14 delle condizioni di contratto.

amministrative di gestione del contratto stesso, un costo pari al 10% del premio versato.

12.1.3. Costo delle coperture assicurative previste dal contratto

I costi delle coperture assicurative sono inclusi nei caricamenti e sono determinati in funzione del sesso e dell'età dell'Assicurato. In via esemplificativa e riferendosi ad un soggetto di sesso maschile avente 45 anni di età, il costo della garanzia per il caso morte è pari allo 0,22% del premio versato.

12.1.4. Costi di rimborso del capitale prima della scadenza

In caso di richiesta di riscatto effettuata trascorso un anno ed entro il terzo, è previsto un costo di riscatto pari al 3,00% del valore del portafoglio finanziario strutturato. Se la richiesta è effettuata trascorsi tre anni, non è previsto alcun costo.

Nella tabella di seguito riportata è data evidenza, per ciascuna delle componenti di costo in precedenza indicate, della quota parte percepita in media dai collocatori.

Tipo costo	Misura costo	Quota parte percepita in media dai collocatori
Spese di emissione	-	-
Costi di caricamento	10,00%	65,00%

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

12. Regime dei costi del prodotto

12.1. Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contraente

12.1.1. Spese fisse

Non vi sono spese fisse.

12.1.2. Costi di caricamento

Il contratto prevede, per la copertura dei costi commerciali e per far fronte alle spese finanziarie e

13. Agevolazioni finanziarie

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

14. Regime fiscale

14.1. Detrazione fiscale dei premi

Il premio corrisposto, nei limiti della quota del premio afferente il caso morte e 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%. Per poter beneficiare della detrazione è necessario che l'Assicurato, se persona diversa dall'Investitore-Contraente, risulti fiscalmente a carico di quest'ultimo.

14.2. Tassazione delle prestazioni assicurate

Le somme dovute dalla Società in dipendenza delle coperture assicurative, se corrisposte in caso di decesso dell'Assicurato,

sono esenti dall'IRPEF e dall'imposta sulle successioni. Negli altri casi, la tassazione sul rendimento finanziario dipende dalle modalità di erogazione delle prestazioni. Per maggiori informazioni consultare la Parte III.

D. Informazioni sulle modalità di sottoscrizione, rimborso/riscatto

15. Modalità di sottoscrizione, revoca e recesso

15.1. Modalità di sottoscrizione

La sottoscrizione del contratto può essere effettuata direttamente presso la Società ovvero presso uno dei soggetti incaricati del collocamento del prodotto. La sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito modulo di proposta. 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. In quest'ultimo caso, la proposta e la

comunicazione di accettazione costituiranno ad ogni effetto il documento di polizza. L'assicurazione entra in vigore e produce i suoi effetti, a condizione che sia stato pagato il premio unico, dalle ore 24 del giorno di decorrenza del contratto. La decorrenza del contratto è fissata al 22 gennaio 2008.

Il versamento del premio può essere effettuato presso i soggetti incaricati del collocamento del prodotto con i seguenti mezzi di pagamento:

– tramite addebito in conto corrente bancario a seguito di disposizione rilasciata dall'Investitore-Contraente contestualmente alla sottoscrizione della proposta. Tale disposizione è subordinata alla successiva comunicazione da parte della Società al soggetto incaricato del collocamento dell'avvenuta accettazione della proposta. E' data comunque facoltà all'Investitore-Contraente di effettuare il versamento a mezzo

rimessa bancaria diretta.

Qualora l'Investitore-Contraente estingua il conto corrente presso l'Istituto Bancario dove ha sottoscritto la polizza, dovrà comunicarlo per iscritto alla Direzione della Società che provvederà ad indicare la Sede dell'Intermediario assicurativo di Direzione più vicina alla residenza dell'Investitore-Contraente; la Direzione, ricevuta conferma positiva da parte dell'Investitore-Contraente in merito alla Sede dell'Intermediario assicurativo indicata, trasferirà d'ufficio il contratto presso la Sede indicata.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C), par. 5.

15.2. Modalità di revoca della proposta

Ai sensi dell'art. 176 del D.Lgs 209/05, l'Investitore-Contraente può revocare la proposta di assicurazione prima della conclusione del contratto. A tal fine, l'Investitore-Contraente deve inviare alla Società una lettera raccomandata A.R. con l'indicazione di

tale volontà. Gli obblighi assunti dall'Investitore-Contraente e dalla Società cessano dal ricevimento della comunicazione. La Società è tenuta al rimborso delle somme eventualmente pagate dall'Investitore-Contraente entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione.

15.3. Diritto di recesso del contratto

Ai sensi dell'art. 177 del D.Lgs 209/05, l'Investitore-Contraente può recedere dal contratto entro trenta giorni dalla sua conclusione. A tal fine, l'Investitore-Contraente deve inviare alla Società una lettera raccomandata A.R. con l'indicazione di tale volontà. Gli obblighi assunti cessano dal ricevimento della comunicazione stessa. Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso e dietro consegna dell'originale di polizza e delle eventuali appendici, la Società provvederà a restituire il premio pagato.

16. Modalità di rimborso/riscatto del capitale investito

L'Investitore-Contraente, trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza del contratto, può richiedere il riscatto del

contratto presentando alla Società, a mezzo raccomandata A.R., richiesta scritta accompagnata dalla documentazione richiesta. E' possibile richiedere alla Società, in qualsiasi momento, informazioni sul valore di riscatto rivolgendosi a: Zurich Life Insurance Italia S.p.A. - Servizi Post-Vendita Vita – Piazza Carlo Erba, 6, 20129 Milano - Telefono nr.070/276416 - Fax nr 02/59662901 - E-mail: infozed@zurich.it

Il valore di riscatto può risultare inferiore ai premi versati.

Per il dettaglio sulle modalità di richiesta del rimborso e sulla documentazione da allegare si rinvia agli articoli 9 e 14 delle condizioni contrattuali.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C, par. 6.

E. Informazioni aggiuntive

17. Legge applicabile al contratto

Al contratto si applica la legge italiana.

18. Regime linguistico del contratto

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

19. Informazioni a disposizione degli investitori-contraenti

Il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato e il rating dell'emittente sono pubblicati giornalmente sul quotidiano “Il

Sole24ore” e sul sito internet della Società www.zurich-db.it.

La Società si impegna a comunicare tempestivamente all'Investitore-Contraente le eventuali variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto informativo, intervenute anche per effetto di eventuali modifiche alla normativa successive alla conclusione del contratto.

La Società si impegna a trasmettere, entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare un estratto conto annuale della posizione assicurativa, contenente le seguenti informazioni minimali:

- premio versato al perfezionamento del contratto;
- dettaglio delle prestazioni periodiche pagate nell'anno di riferimento;
- indicazione dei valori dei parametri finanziari sottostanti la componente derivativa alle date contrattualmente previste ai fini della determinazione della prestazione periodica;

La Società si impegna inoltre a dare comunicazione per iscritto all'Investitore-Contraente dell'eventualità che si verifichi una riduzione del valore di riscatto, in corso di contratto, superiore al 30% del capitale investito, e di effettuare analoga comunicazione per ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione sarà effettuata entro dieci giorni lavorativi dal

momento in cui si è verificato l'evento.

In caso di trasformazione del contratto, la Società è tenuta a fornire all'Investitore-Contraente i necessari elementi di valutazione in modo da porlo nella condizione di confrontare le caratteristiche del nuovo contratto con quelle del contratto preesistente. A tal fine, prima di procedere alla trasformazione, la Società consegna all'Investitore-Contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita, che mette a confronto le caratteristiche del contratto offerto con quelle del contratto originario, nonché il Prospetto informativo (o il Fascicolo informativo in caso di prodotti di ramo I) del nuovo contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna. Il Prospetto informativo aggiornato e tutte le informazioni relative al prodotto sono disponibili sul sito www.zurich-db.it dove si possono acquisire su supporto duraturo.

Dichiarazione di responsabilità

La Società Zurich Life Insurance Italia S.p.A. con sede legale in Piazza Carlo Erba, 6 Milano si assume la responsabilità della veridicità e della completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente Prospetto Informativo.

20. Recapito, anche telefonico, cui inoltrare esposti, richieste di chiarimenti, informazioni o invio di documentazione
Eventuali informazioni, richieste di chiarimenti, di informazioni o di invio di documentazione: devono essere inoltrati per iscritto a:

Zurich Life Insurance Italia S.p.A.
Piazza Carlo Erba 6, 20129 Milano
Servizi Post-Vendita Vita
Tel: 070/276416
Fax: 02/5966.2901
email: infozed@zurich.it

Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto alla Società scrivendo al "Servizio Clienti" - Piazza Carlo Erba, 6 - 20129 Milano, Fax numero: 02-5966.2519, E-mail: clienti@zurich.it.

Per questioni inerenti al contratto:

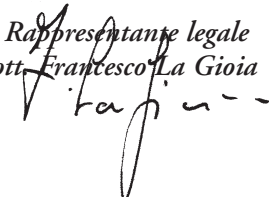
Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel

termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi all'ISVAP – Servizio Tutela degli Utenti – Via del Quirinale, 21 – 00187 Roma, telefono 06.421331, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società.

Per questioni attinenti alla trasparenza informativa:

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi alla CONSOB – Via G.B. Martini, 3 – 00198 Roma, o Via Broletto, 7 – 20123 Milano, telefono 06.84771/02.724201, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società.

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.

*Il Rappresentante legale
Dott. Francesco La Gioia*


Zurich Energy prodotto finanziario-assicurativo di tipo index linked



appendice A

La presente Appendice A è stata depositata in CONSOB il 30 novembre 2007 ed è valida a partire dal 3 dicembre 2007.

Glossario

Agente di calcolo: la società che determina, in conformità al regolamento del portafoglio finanziario strutturato, il valore di rimborso dell'obbligazione e il valore degli eventuali importi periodici. In quanto soggetto incaricato per il mercato secondario, determina il valore della quotazione del portafoglio finanziario strutturato per tutta la durata di vita del prodotto.

Agenzia di Rating: società indipendente da gruppi industriali, commerciali e finanziari, specializzata nell'attribuire ad emittenti o a strumenti finanziari, attraverso combinazioni di lettere o cifre (es: AAA, A+, BB, etc.) un giudizio sulla capacità dell'Emittente di rimborsare gli strumenti finanziari emessi o sulla idoneità dello stesso strumento finanziario da questi emesso ad essere rimborsato.

Assicurato: persona fisica sulla cui vita viene stipulato il contratto.

Beneficiario: persona fisica o giuridica designata in polizza dall'Investitore-Contraente e che riceve la prestazione prevista dal contratto quando si verifica l'evento assicurato.

Borsa: la borsa valori o il mercato finanziario dove viene quotato l'indice azionario, il paniere di indici azionari o altro indice di riferimento a cui sono collegate le prestazioni del contratto.

Capitale in caso di decesso (termine fisso): in caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, pagamento del

capitale assicurato al Beneficiario alla scadenza del contratto.

Capitale investito: parte del premio che viene utilizzata nell'acquisto del portafoglio finanziario strutturato che costituisce l'investimento finanziario cui sono collegate le prestazioni del contratto.

Capitale nominale: premio versato al netto delle coperture assicurative e delle eventuali spese di emissione.

Componente obbligazionaria: in riferimento al portafoglio finanziario strutturato che costituisce la componente finanziaria della polizza index-linked, è la componente costituita da uno o più titoli obbligazionari.

Componente derivativa: in riferimento al portafoglio finanziario strutturato che costituisce la componente finanziaria della polizza index-linked, è la componente costituita da uno o più strumenti derivati.

Composizione del parametro di riferimento: natura, denominazione, mercato di negoziazione prevalente ed altre informazioni relative agli strumenti finanziari che costituiscono il parametro di riferimento a cui sono collegate le prestazioni del contratto.

Comunicazione in caso di perdite: comunicazione che la società invia all'Investitore-Contraente qualora in corso di contratto il valore del portafoglio finanziario strutturato si sia ridotto oltre una certa percentuale rispetto al capitale investito.

Conclusione del contratto: momento in cui l'Investitore-Contraente riceve da parte della Società la comunicazione scritta di accettazione della proposta.

Condizioni contrattuali (o di assicurazione o di polizza): insieme delle clausole che disciplinano il contratto di assicurazione e che riguardano tutti gli aspetti del contratto.

Conflitto di interessi: insieme di tutte quelle situazioni in cui l'interesse della Società può collidere con quello del Investitore-Contraente.

CONSOB: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa. Relativamente alle imprese di assicurazione, la Consob è incaricata di vigilare sull'attività di sollecitazione all'investimento di prodotti finanziari emessi dalle imprese di assicurazione sotto il profilo della trasparenza informativa.

Costi di caricamento: costi sostenuti dall'investitore a fronte dei servizi amministrativi prestati dall'impresa di assicurazione.

Costi per coperture assicurative: costi relativi alle coperture dei rischi demografici, quali ad esempio il decesso dell'Assicurato.

Data di decorrenza: data da cui sono operanti le prestazioni previste dal contratto, coincidente con la data di emissione del portafoglio finanziario strutturato.

Durata contrattuale: periodo durante il quale il contratto è efficace e pari all'intervallo di tempo compreso tra la data di

decorrenza e la data di scadenza del contratto.

Esclusioni: rischi esclusi o limitazioni relativi alla copertura assicurativa prestata dalla Società, elencati in apposite clausole del contratto di assicurazione.

Estratto conto annuale: riepilogo annuale dei dati relativi alla situazione del contratto di assicurazione quali i premi versati, l'importo degli eventuali riscatti parziali o pagamenti periodici, il valore del parametro di riferimento a cui sono collegate le prestazioni, il valore della prestazione eventualmente garantita.

Fascicolo Informativo: l'insieme della documentazione informativa da consegnare all'Investitore-Contraente, relativamente ai prodotti assicurativi di Ramo I, composto da: 1) scheda sintetica, 2) nota informativa, 3) condizioni di assicurazione, 4) glossario.

Giorno di valorizzazione: ogni lunedì o nell'ipotesi in cui tale giorno non sia un giorno lavorativo, il giorno lavorativo immediatamente successivo.

Giorno Lavorativo: qualunque giorno (ad eccezione del sabato e della domenica) in cui le banche e le borse sono aperte nei maggiori centri finanziari.

Importo periodico: prestazione corrisposta a determinate ricorrenze periodiche prestabilite, definita nel contratto in base al valore del parametro di riferimento a cui sono collegate le prestazioni contrattuali alle suddette ricorrenze.

Investitore-Contraente: persona fisica o giuridica che stipula il contratto di assicurazione e si impegna al versamento del premio alla Società.

ISVAP: l'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo. È l'autorità incaricata di vigilare sulle attività delle imprese di assicurazione.

Opzione: clausola del contratto di assicurazione secondo cui l'Investitore-Contraente può scegliere che la prestazione liquidabile a scadenza sia corrisposta in una modalità diversa da quella originariamente prevista. Ad esempio, l'opportunità di scegliere che il capitale liquidabile alla scadenza contrattuale sia convertito in una rendita vitalizia.

Opzione da capitale in rendita certa e poi vitalizia: conversione del capitale liquidabile a scadenza in una rendita pagabile periodicamente in modo certo per un numero prefissato di anni e successivamente finché l'Assicurato è in vita.

Opzione da capitale in rendita vitalizia: conversione del capitale liquidabile a scadenza in una rendita vitalizia pagabile periodicamente finché l'Assicurato è in vita.

Opzione da capitale in rendita vitalizia reversibile: conversione del capitale liquidabile a scadenza in una rendita vitalizia pagabile periodicamente finché l'Assicurato è in vita. Al decesso dell'Assicurato la rendita diviene pagabile a favore di una o più persone designate al momento della conversione, finché

questa o queste sono in vita.

Polizza: il documento costituito dalla proposta e dalla comunicazione di accettazione della proposta che fornisce la prova dell'esistenza del contratto di assicurazione.

Parametro di riferimento: l'indice azionario, il paniere di titoli azionari o il diverso valore finanziario che costituisce il parametro di riferimento a cui sono collegate le prestazioni del contratto.

Portafoglio finanziario strutturato: strumento finanziario costituito da una o più componenti obbligazionarie ed una o più componenti derivative.

Premio: importo che l'Investitore-Contraente versa alla società quale corrispettivo delle prestazioni previste dal contratto, che nei contratti index-linked si può suddividere in capitale investito, a sua volta scomposto in componente obbligazionaria e componente derivativa, in costi per coperture assicurative, costi di caricamento e spese di emissione.

Proposta: documento o modulo sottoscritto dall'Investitore-Contraente, in qualità di proponente, con il quale egli manifesta alla Società la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

Prospetto Informativo: il presente Prospetto Informativo, composto da:

- Scheda Sintetica;
- Parte I – Informazioni

- sull'investimento e sulle coperture assicurative;
- Parte II – Illustrazione dei dati storici di rischio-rendimento dell'investimento finanziario;
 - Parte III – Altre Informazioni.

Rating: indice di solvibilità e di credito attribuito all'emittente o all'eventuale garante dell'indice di riferimento a cui sono collegate le prestazioni. Viene attribuito da apposite agenzie internazionali.

Rendita certa e poi vitalizia: il pagamento di una rendita certa per un numero prefissato di anni e successivamente di una rendita vitalizia finché l'Assicurato è in vita.

Rendita reversibile: il pagamento di una rendita vitalizia fino al decesso dell'Assicurato e successivamente reversibile, in

misura totale o parziale, a favore di una seconda o di più persone finché questa o queste sono in vita.

Rendita vitalizia: il pagamento di una rendita vitalizia finché l'Assicurato è in vita.

Ricorrenza annuale: l'anniversario della data di decorrenza del contratto di assicurazione.

Solvibilità dell'emittente: capacità di poter far fronte agli impegni dell'ente che ha emesso il titolo che costituisce l'indice di riferimento a cui sono collegate le prestazioni contrattuali.

Spese di emissione: costi sostenuti dall'investitore per l'emissione del contratto assicurativo-finanziario.

Strumento derivato: strumento finanziario il cui prezzo deriva dal

prezzo di un altro strumento, usato generalmente per operazioni di copertura da determinati rischi finanziari.

Titolo obbligazionario zero coupon: titolo obbligazionario che non prevede il pagamento di cedole, ma alla scadenza viene rimborsato al valore nominale. Il rendimento è dato dalla differenza tra il prezzo di emissione e il valore nominale a scadenza.

Valore di emissione: valore della componente obbligazionaria del capitale investito in termini percentuali del premio versato al netto delle spese di emissione.

Volatilità: grado di variabilità del valore del parametro di riferimento a cui sono collegate le prestazioni del contratto in un dato periodo.

PAGINA NON UTILIZZABILE

Parte II del prospetto informativo

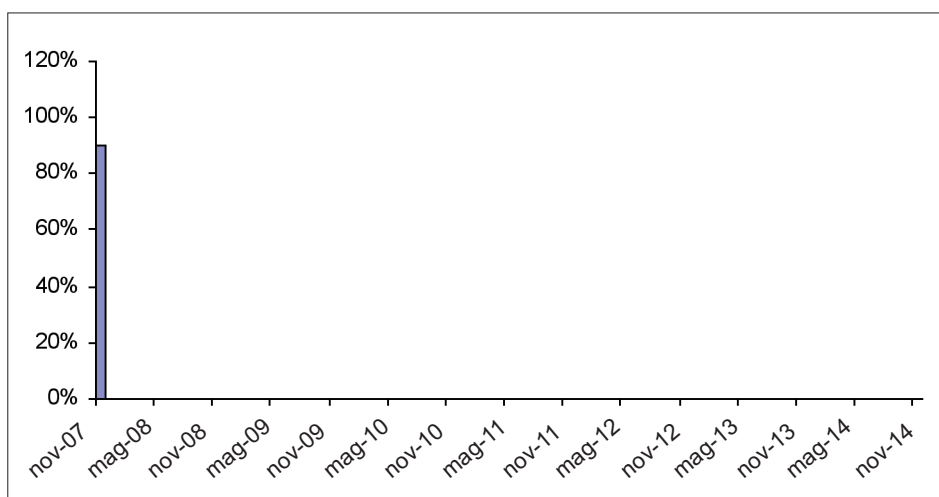
illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento del portafoglio finanziario strutturato

La presente Parte II è stata depositata in CONSOB il 30 novembre 2007 ed è valida a partire dal 3 dicembre 2007.

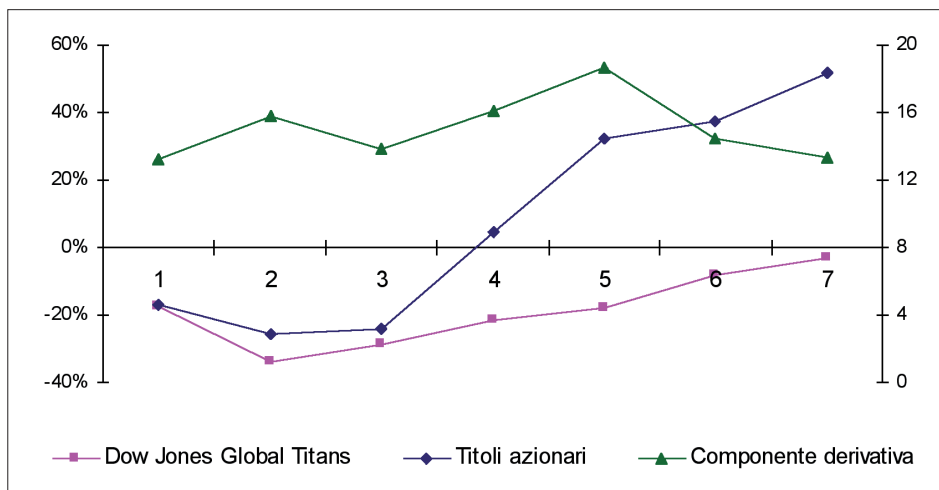
DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL PORTAFOGLIO FINANZIARIO STRUTTURATO

I seguenti dati storici di rischio/rendimento sono aggiornati con cadenza annuale.

Il seguente grafico riporta il valore di mercato del portafoglio finanziario strutturato (in percentuale del valore nominale) su base semestrale.



Il seguente grafico rappresenta l'andamento passato su base annua e in percentuale, del parametro di riferimento (visualizzato come performance dell'Indice e come media delle performance dei 7 titoli azionari che compongono il basket) sottostante alla Componente derivativa assumendo un periodo di 7 anni e l'andamento del valore della Componente derivativa nel medesimo orizzonte temporale.





Appendice Parte II

Fac-simile di Proposta di assicurazione

Investitore- Contraente	<input style="width: 100%;" type="text"/>		F	M	<input style="width: 100%;" type="text"/>
	cognome e nome		sesso		data di nascita
	Titolare del c/c		<input style="width: 100%;" type="text"/>	<input style="width: 100%;" type="text"/>	<input style="width: 100%;" type="text"/>
	CIN	ABI	CAB	Numero conto	
	<input style="width: 100%;" type="text"/>		<input style="width: 100%;" type="text"/>		
	Banca		Agenzia		
	<input style="width: 100%;" type="text"/>		<input style="width: 100%;" type="text"/>		
	Codice Fiscale		Luogo di nascita		
	<input style="width: 100%;" type="text"/>		<input style="width: 100%;" type="text"/>		
	Via				
	<input style="width: 30%;" type="text"/>	<input style="width: 40%;" type="text"/>		<input style="width: 30%;" type="text"/>	
	Cap	Comune di residenza		Provincia	
	<input style="width: 30%;" type="text"/>	<input style="width: 40%;" type="text"/>		<input style="width: 30%;" type="text"/>	
	Tipo doc.	N. documento	Rilasciato il	Da	
	<input style="width: 30%;" type="text"/>	<input style="width: 30%;" type="text"/>	<input style="width: 30%;" type="text"/>	<input style="width: 30%;" type="text"/>	
	Data		Generalità e firma di chi ha effettuato la rilevazione		
	<input style="width: 30%;" type="text"/>		<input style="width: 70%;" type="text"/>		

Assicurando	<input type="checkbox"/> L'Investitore-Contraente stesso (età massima dell'Assicurato 90 anni)		<input type="checkbox"/> altra persona, e precisamente		
	<input style="width: 100%;" type="text"/>		<input style="width: 100%;" type="text"/>		
	Cognome e Nome		Se	Data di nascita	
	<input style="width: 100%;" type="text"/>		<input type="checkbox"/>	<input style="width: 100%;" type="text"/>	
	Luogo di nascita		Codice fiscale		
	<input style="width: 100%;" type="text"/>		<input style="width: 100%;" type="text"/>		
	Comune di residenza		Provincia		
	<input style="width: 30%;" type="text"/>	<input style="width: 40%;" type="text"/>		<input style="width: 30%;" type="text"/>	
	Cap	Località		Provincia	
	<input style="width: 30%;" type="text"/>	<input style="width: 40%;" type="text"/>		<input style="width: 30%;" type="text"/>	

Decorrenza	<input style="width: 100%;" type="text"/>	Scadenza	<input style="width: 100%;" type="text"/>	Beneficiario in caso di vita	<input style="width: 100%;" type="text"/>
	21 Gennaio 2008		22 gennaio 2015		L'Investitore-Contraente

Beneficiari in caso di morte	<input style="width: 100%;" type="text"/>
	<input style="width: 100%;" type="text"/>

Premio unico	<input style="width: 100%;" type="text"/>
	(minimo: Euro 5.000,00)

Proposta n.	Sottoscritta in	il
<input style="width: 100%;" type="text"/>	<input style="width: 100%;" type="text"/>	<input style="width: 100%;" type="text"/>

Revoca della proposta

L'Investitore-Contraente può revocare la proposta di assicurazione prima della conclusione del contratto. A tal fine, l'Investitore-Contraente deve inviare una lettera raccomandata A.R. con l'indicazione di tale volontà a: Zurich Life Insurance Italia S.p.A. – Life Operations – Via M. Quadrio nr. 17 – 20154 Milano. Gli obblighi assunti dall'Investitore-Contraente e dalla Società cessano dal ricevimento della comunicazione. La Società è tenuta al rimborso delle somme eventualmente pagate dall'Investitore-Contraente entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione.

Diritto di recesso del contratto

L'Investitore-Contraente può recedere dal contratto entro trenta giorni dalla sua conclusione. A tal fine, l'Investitore-Contraente deve inviare alla Società una lettera raccomandata con l'indicazione di tale volontà a: Zurich Life Insurance Italia S.p.A. – Life Operations – Via M. Quadrio nr. 17 – 20154 Milano. Gli obblighi assunti cessano dal ricevimento della comunicazione stessa. Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso e dietro consegna dell'originale di polizza e delle eventuali appendici, la Società provvederà a restituire il premio versato.

Firma (leggibile) dell'Investitore-Contraente

Firma (leggibile) dell'Intermediario





Proposta n.

La Compagnia è obbligata a consegnare prima della sottoscrizione la Scheda Sintetica (mod. 283 - ed. 11/2007) le Parti I (mod. 280 - ed. 11/2007) e II (mod. 281 - ed. 11/2007) del Prospetto Informativo e le Condizioni contrattuali (mod. 284 - ed. 11/2007). L'Investitore-Contraente ha la facoltà di ottenere su richiesta la Parte III (mod. 282 - ed. 11/2007) del Prospetto Informativo.

Il sottoscritto Investitore-Contraente:

1. Prende atto che il contratto si intende concluso nel momento in cui l'Investitore-Contraente, a seguito della sottoscrizione della proposta, riceve da parte della Società la comunicazione scritta di accettazione della proposta. A decorrere da tale momento la proposta e la comunicazione di accettazione costituiranno ad ogni effetto il documento di polizza.
2. Dichiaro di aver ricevuto e preso visione delle informazioni sugli obblighi di comportamento cui gli intermediari sono tenuti nei confronti degli Investitori-Contraenti.
3. Autorizzo che l'ammontare del premio venga addebitato sul proprio conto corrente intrattenuto con la Banca, non appena Zurich Life Insurance Italia S.p.A. comunicherà alla Banca stessa l'avvenuta accettazione della proposta;

Luogo e data

Firma (leggibile) dell'Investitore-Contraente

4. Dichiaro, ai sensi e per gli effetti degli artt. 1341 e 1342 cod. civ., di approvare specificatamente l'art. 9 ("Riscatto") delle Condizioni contrattuali.

Luogo e data

Firma (leggibile) dell'Investitore-Contraente

Il sottoscritto Assicurando

1. dichiaro di dare il consenso all'assicurazione sulla propria vita ai sensi dell'art. 1919 cod. civ.;
2. dichiaro, ai fini della validità della copertura assicurativa in caso di morte, di trovarmi in buono stato di salute, di non aver sofferto negli ultimi 5 anni di nessuna malattia grave o cronica, di non fare uso di sostanze stupefacenti, di non abusare di alcolici o tabacco e di non aver subito incidenti o fortuni di grave entità.

Luogo e data

Firma (leggibile) dell'Assicurando

Modalità di pagamento del premio - Il premio unico viene pagato tramite addebito in conto corrente bancario a seguito di disposizione rilasciata dall'Investitore-Contraente contestualmente alla sottoscrizione della proposta. Tale disposizione è subordinata alla successiva comunicazione da parte della Società alla Banca dell'avvenuta accettazione della proposta. E' data comunque facoltà all'Investitore-Contraente di effettuare il versamento a mezzo rimessa bancaria diretta. La valuta riconosciuta ai mezzi di pagamento è quella riconosciuta dalla Banca ordinante alla Banca della Società.

Consenso al trattamento assicurativo di dati personali comuni e sensibili

Preso atto dell'informativa riportata a tergo con la quale, per rispettare la legge sulla "Privacy", La/Vi abbiamo informata/i sull'uso dei Suoi/Vostri dati personali e sui Suoi/Vostri diritti (art. 13 d. lgs 30 giugno 2003, n. 196) Lei/Voi può/potete esprimere il consenso per i trattamenti dei dati illustrati nell'informativa stessa apponendo la Sua/Vostra firma in calce.

Inoltre, barrando una delle sottostanti caselle, Lei/Voi può/potete decidere liberamente di dare o meno il consenso per l'utilizzazione dei Suoi/Vostri dati per attività di informazione e promozione commerciale, di ricerche di mercato e di indagini sulla qualità dei servizi e sulla soddisfazione dei clienti:

Acconsento SI NO

Rimane fermo che il mio consenso è condizionato al rispetto delle disposizioni della vigente normativa.

NOME E COGNOME (O DENOMINAZIONE) DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE FIRMA (leggibile) DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

Acconsento SI NO

Rimane fermo che il mio consenso è condizionato al rispetto delle disposizioni della vigente normativa.

NOME E COGNOME DELL' ASSICURANDO FIRMA (leggibile) DELL' ASSICURANDO
(quando non sia lo stesso Investitore-Contraente) (quando non sia lo stesso Investitore-Contraente)



Informativa ai sensi dell'articolo 13 del d.lgs n. 196/03

Per rispettare la legge sulla "Privacy", La/Vi informiamo sull'uso dei Suoi/Vostri dati personali e sui Suoi/Vostri diritti (art. 13 del d. lgs 30 giugno 2003 n. 196 e successive modifiche).

La nostra Società, per fornire i servizi da Lei/Voi richiesti ed in Suo /Vostro favore previsti, deve acquisire o già detiene dati personali che La/Vi riguardano.

Le/Vi chiediamo pertanto di esprimere il consenso per i trattamenti di dati, eventualmente anche sensibili (1), strettamente necessari per i suddetti servizi.

Il consenso concerne anche l'attività eventualmente svolta da soggetti operanti in Italia ed all'estero (2) che collaborano con noi ed a cui pertanto comunichiamo dati o da soggetti a cui siamo tenuti a comunicare dati (soggetti tutti costituenti la cosiddetta "catena assicurativa"), sempre limitatamente a quanto di stretta competenza in relazione allo specifico rapporto intercorrente tra Lei/Voi e la nostra Società (3).

I dati, forniti da Lei/Voi o da altri soggetti (v. nota 3), sono utilizzati dalla Società e dai soggetti di cui al capoverso precedente, ai quali li comunichiamo solo con modalità e procedure strettamente necessarie per fornirLe/Vi i servizi sopra citati.

Per i nostri trattamenti ci avvaliamo di "responsabili" ed "incaricati" per rispettive aree di competenza e più specificatamente: aree di business life, servizi interni quali comunicazione, legale, antifrode, organizzazione, auditing, compliance, attuariato, sistemi informativi, amministrazione, finanza, sicurezza e protezione. L'elenco completo dei responsabili è costantemente aggiornato e può essere conosciuto gratuitamente chiedendolo al Servizio sottoindicato.

Senza i Suoi/Vostri dati – alcuni dei quali ci debbono essere forniti da Lei/Voi o da terzi per obbligo di legge (4) – non potremmo fornirLe/Vi i nostri servizi, in tutto od in parte.

Inoltre, Lei/Voi può/potete decidere liberamente di dare o meno il consenso alla Società e ad altri determinati soggetti (5) per l'utilizzazione dei Suoi/Vostri dati per attività (informazione e promozione commerciale, ricerche di mercato ed indagini sulla qualità dei servizi e sulla soddisfazione dei clienti) non strettamente collegate con i servizi che La/Vi riguardano, ma utili per migliorarli e per conoscere i nuovi servizi offerti dalla Società e dai suddetti soggetti.

Lei/Voi ha/avete il diritto di conoscere, in ogni momento, quali sono i Suoi/Vostri dati presso di noi e come vengono utilizzati; ha/avete inoltre il diritto di farli aggiornare, integrare, rettificare o cancellare, di chiedere il blocco e di opporsi/Vi al loro trattamento (6).

Titolare del trattamento è la rispettiva Società intestataria del contratto.

Può/potete rivolgersi/Vi, per tutto ciò, al:

SERVIZIO CLIENTI
PIAZZA CARLO ERBA, 6
20129 MILANO
Tel. 02-59662510

NOTE

1) L'art. 4 del d. lgs n. 196/03 e successive modifiche considera sensibili, ad esempio, dati relativi allo stato di salute, alle opinioni politiche e sindacali ed alle convinzioni religiose.

2) Ai sensi del d. lgs n. 196/03 e successive modifiche, i dati potranno essere comunicati a soggetti con sede in Italia, in Paesi appartenenti all'Unione europea ed in Paesi terzi, a prescindere dal livello di protezione garantito da parte del Paese terzo di destinazione.

3) Secondo il particolare rapporto, i dati vengono comunicati a taluni dei seguenti soggetti: assicuratori, coassicuratori (indicati nel contratto) e riassicuratori, associazioni/enti/società terze con cui la Società abbia concluso convenzioni od accordi anche di co-marketing per la stipulazione di contratti assicurativi a particolari condizioni; intermediari assicurativi e riassicurativi, produttori ed altri canali di acquisizione di contratti di assicurazione, banche; altri soggetti inerenti allo specifico rapporto (contraente, assicurati, beneficiari, ecc.); società del Gruppo controllanti, controllate e/o sottoposte a comune attività di direzione e coordinamento in esecuzione di obblighi di legge o contrattuali, nonché per finalità di reporting; legali e medici (indicati nell'invito); banche e/o Istituti di credito per il pagamento delle liquidazioni, società di servizi informatici e telematici; società di servizi telefonici ed in particolare Innovaconsulting S.r.l. (via XXIX Novembre snc – 09124 Cagliari) per l'attività di call-center e back office; Blue Assistance S.p.A. (con sede in C.so Svizzera, 185 – Torino) per la prenotazione presso strutture convenzionate di visite mediche ed accertamenti sanitari relativamente al business vita; Diagram APS (con sede in via D. Sansotta, 97 – Roma) per l'outsourcing amministrativo dei Fondi Pensione; Milano Servizi Integrati S.r.l. (via Fratelli Ruffini, 10 – 20123 Milano) per l'archiviazione dei contratti; società di servizi postali (per trasmissione, imbustamento, trasporto e smistamento delle comunicazioni alla clientela) (indicate sul plico postale); società di revisione (indicata negli atti di bilancio); società di informazione commerciale per rischi finanziari; società di servizi per il controllo delle frodi; società di investigazioni; società di recupero crediti; ANIA, organismi associativi e consortili, ISVAP ed altri enti pubblici propri del settore assicurativo (l'elenco completo dei suddetti soggetti è costantemente aggiornato e può essere conosciuto gratuitamente chiedendolo al Servizio indicato in informativa); soggetti o banche dati nei confronti dei quali la comunicazione dei dati è obbligatoria; Magistratura, Forze di polizia ed altre Autorità pubbliche

4) Ad esempio, ai sensi della normativa contro il riciclaggio.

5) I dati possono essere comunicati a taluni dei seguenti soggetti: società del Gruppo Zurich (Zurich Insurance Company S.A. - Rappresentanza Generale per l'Italia, Zurich Investments Life S.p.A., Zuritel S.p.A., Zurich Life Insurance Italia S.p.A., Zurich Sim S.p.A., Zurich Insurance Ireland Limited - Rappresentanza Generale per l'Italia – tutte con sede in Milano Piazza Carlo Erba n. 6; Zurich Consulting S.r.l. – quest'ultima con sede in Milano, Via Maurizio Quadrio n. 17) e società del Gruppo Deutsche Bank; società specializzate per informazione e promozione commerciale, per ricerche di mercato e per indagini sulla qualità dei servizi e sulla soddisfazione dei clienti.

6) Tali diritti sono previsti dall'art. 7 del d. lgs n. 196 del 2003. La cancellazione ed il blocco riguardano i dati trattati in violazione di legge. Per l'integrazione occorre vantare un interesse.

L'opposizione può essere sempre esercitata nei riguardi di materiale commerciale pubblicitario, della vendita diretta o delle ricerche di mercato; negli altri casi l'opposizione presuppone un motivo legittimo.

Zurich Energy prodotto finanziario-assicurativo di tipo index linked



condizioni contrattuali

Parte I - Oggetto del contratto

Articolo 1

Prestazioni assicurate

1. In base al presente contratto, la Società si impegna a pagare ai Beneficiari, sia in caso di vita dell'Assicurato, sia in caso di sua premorienza, l'ammontare maturato dal titolo di debito zero coupon "Zero Coupon Note 7y" (in seguito le Obbligazioni) emesso da Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., e dallo strumento finanziario derivato "7yrs Relative Podium Option" emesso da Deutsche Bank AG London (in seguito il Derivato), acquistati per far fronte alle prestazioni stesse, che consentono:

- il rimborso del premio versato alla scadenza contrattuale del 22 gennaio 2015;
- la liquidazione di un importo aggiuntivo al 22 gennaio 2009 pari al 5,25% del premio versato;
- la liquidazione di un importo aggiuntivo al 22 gennaio 2010 pari al 5,25% del premio versato;
- la liquidazione di un eventuale importo aggiuntivo ad ognuna delle ricorrenze annuali fissate alle date del 25 gennaio 2011, 24 gennaio 2012, 22 gennaio 2013, 22 gennaio 2014 e 22 gennaio 2015, pagabile alle condizioni descritte al successivo Art.2 ('Liquidazione periodica delle prestazioni aggiuntive condizionali').

2. In caso di morte dell'Assicurato durante la durata contrattuale avvenuta prima del compimento del 66° anno di età, alla scadenza

del 22 gennaio 2015 il premio versato da rimborsare verrà incrementato di un importo pari al 5% dello stesso con il limite massimo di 15.000,00 Euro.

3. In caso di morte dell'Assicurato durante la durata contrattuale avvenuta non prima del compimento del 66° anno di età, alla scadenza del 22 gennaio 2015 il premio versato da rimborsare verrà incrementato di un importo pari allo 0,20% dello stesso con il limite massimo di 15.000,00 Euro.
4. In luogo delle prestazioni assicurate sopra descritte, i Beneficiari, in caso di morte dell'Assicurato, hanno la facoltà di richiedere la liquidazione immediata di un importo pari al valore di riscatto, calcolato ai sensi del successivo Art.9 ('Riscatto'). Ai fini del calcolo del valore di riscatto, il premio versato viene incrementato dell'importo definito ai precedenti comma.

Articolo 2

Liquidazione periodica delle prestazioni aggiuntive condizionali

1. Fermo quanto disposto al successivo Art.3 ('Rappresentazioni varie in relazione alla liquidazione periodica delle prestazioni aggiuntive condizionali') e tenuto conto delle disposizioni riportate ai successivi commi del presente articolo, la prestazione aggiuntiva condizionale eventualmente pagabile alle ricorrenze annuali del 25 gennaio 2011, 24 gennaio 2012, 22 gennaio 2013, 22 gennaio 2014 e del 22 gennaio 2015, sarà determinata dall'Agente di Calcolo moltiplicando il premio

versato per il valore percentuale riconosciuto pari a:

- 10% se la Performance di tutte le Azioni comprese nel Basket nella Data di osservazione dell'anno è maggiore o uguale al Livello Barriera 1;
- 5% se la Performance di tutte le Azioni comprese nel Basket nella Data di osservazione dell'anno è inferiore al Livello Barriera 1 ma maggiore o uguale al Livello Barriera 2;
- 0% altrimenti

dove:

- per "Livello Barriera 1" si intende, in relazione a ciascuna Data di osservazione, la Performance dell'indice Dow Jones Global Titans;
- per "Livello Barriera 2" si intende, in relazione a ciascuna Data di osservazione, il 90% della Performance dell'indice Dow Jones Global Titans;
- per "Performance" si intende, in relazione sia all'indice Dow Jones Global Titans sia ad ogni Azione compresa nel Basket, e come determinato dall'Agente di Calcolo in ogni Data di osservazione, il valore numerico ottenuto eseguendo la seguente formula:

$$\left(\frac{\text{Settlement Price}}{\text{Strike Price}} \right)$$

- per "Settlement Price" si intende:
 - in relazione ad ogni Azione compresa nel Basket, il prezzo ufficiale di chiusura, come pubblicato dalla Borsa di riferimento al Tempo di Valorizzazione nella Data di osservazione dell'anno;
 - in relazione all'indice Dow Jones Global Titans il livello

- ufficiale di chiusura dell'indice al Tempo di Valorizzazione, come calcolato dallo Sponsor dell'indice, nella Data di osservazione dell'anno;
- per “**Strike Price**” si intende
 - in relazione ad ogni Azione compresa nel Basket, il prezzo ufficiale di chiusura, come pubblicato dalla Borsa di riferimento al Tempo di Valorizzazione nella Data di emissione;
 - in relazione all'indice Dow Jones Global Titans il livello ufficiale di chiusura dell'indice al Tempo di Valorizzazione, come calcolato dallo Sponsor dell'indice, nella Data di emissione;
- per “**Azione**” si intende un'azione ordinaria del capitale sociale della “Società Emittente”;
- per “**Indice**” si intende il Dow Jones Global Titans Index che è un indice pesato per le 50 società mondiali a più alta capitalizzazione;
- per “**Sponsor**” si intende la Dow Jones & Company Inc.
- per “**Società Emittente**” si intende ciascuna società riportata nella “Tabella 2”;
- per “**Basket**” si intende il paniere comprendente le Azioni riportate nella “Tabella 2”;
- per “**Data di Emissione**” si intende il 22 gennaio 2008;
- per “**Date di Osservazione**” si intendono le date indicate nella colonna “Date di Osservazione” della “Tabella 3”, ciascuna soggetta alle “Disposizioni relative alla Data di Osservazione” riportate al successivo Art. 3;

- per “**Borsa**” si intende:
 - (a) in relazione a ciascuna Azione la Borsa Valori riportata nella colonna “Borsa, Nazione” della “Tabella 2”;
 - (b) in relazione all'Indice e in relazione ad ogni azione compresa nell'Indice (**d'ora in poi Azione componente l'Indice**) la principale borsa in cui ogni Azione componente l'Indice è principalmente quotata, come determinato dall'Agente di Calcolo.
- per “**Borsa Affine**” si intende
 - (a) in relazione a ciascuna Azione, ogni borsa riportata nella colonna “Borsa Affine” della “Tabella 2” sulla quale sono trattati contratti futures o contratti di opzione relativi a ciascuna Azione;
 - (b) in relazione all'Indice si utilizza l'Eurex come indicato nella colonna Borsa Affine della Tabella 1;
- 2. Disposizioni relative alla Valorizzazione
 - per “**Giorno Lavorativo di Borsa**” si intende sia per l'Indice che per ciascuna Azione compresa nel Basket qualsiasi “Giorno Stabilito di Contrattazione” in cui ciascuna Borsa e ciascuna Borsa Affine è aperta alla negoziazione durante le proprie regolari sessioni di contrattazione, nonostante una tale Borsa o Borsa Affine chiuda prima del proprio “Tempo Stabilito di Chiusura”;
 - per “**Tempo Stabilito di Chiusura**” si intende, con riferimento ad una Borsa o Borsa Affine e ad un Giorno

- Stabilito di Contrattazione, qualsiasi momento di chiusura giornaliera stabilito per tale Borsa o Borsa Affine, senza considerare le contrattazioni after hours o qualunque altra contrattazione al di fuori delle ore di regolare sessione di contrattazione;
- per “**Giorno Stabilito di Contrattazione**” si intende con riferimento sia all'Indice che a ciascuna Azione compresa nel Basket, qualsiasi giorno in cui è stabilito che ciascuna Borsa e ciascuna Borsa Affine è aperta alla contrattazione;
- per “**Tempo di Valorizzazione**” si intende,
 - (a) in relazione a ciascuna Azione contenuta nel Basket, il momento in cui il prezzo ufficiale di chiusura per Azione è pubblicato e annunciato dalla Borsa;
 - (b) in relazione all'Indice:
 - al fine di determinare se è accaduto un Evento di Turbativa del Mercato;
 - in relazione a ciascuna Azione componente l'Indice, il “Tempo Stabilito di Chiusura” della Borsa di ciascuna Azione componente l'Indice;
 - in relazione ad ogni contratto di opzione o futures sull'Indice, la chiusura delle contrattazioni di ciascuna Borsa Affine;
 - in tutte le altre circostanze, il momento in cui il prezzo ufficiale di chiusura dell'Indice è pubblicato dallo Sponsor.

Tabella 1

Indice	Borsa di Riferimento	Borsa Affine	Codice Reuters
Dow Jones Global Titans 50 Index	Mercato su cui sono negoziate le azioni che compongono l'indice. Le azioni che compongono l'indice sono negoziate su diverse Borse valori.	EUREX	DJGT

Tabella 2

Società Emittente/Azione	Borsa di Riferimento	Borsa Affine	Codice Reuters
British Petroleum PLC	London Stock Exchange	Euronext.LIFFE (London)	BPL
ENI SpA	Borsa Italiana SpA	Italian Derivatives Exchange Market	ENI.MI
Exxon Mobil Corp.	New York Stock Exchange	Chicago Board Options Exchange	XOM.N
Total Fina S.A.	Euronext Paris SA	Euronext.LIFFE (Paris)	TOTF.PA
Chevron Corp.	New York Stock Exchange	Chicago Board Options Exchange	CVX.N
Royal Dutch Shell	Euronext Amsterdam NV	Euronext.LIFFE (Amsterdam)	RDSa.AS
Halliburton	New York Stock Exchange	Chicago Board Options Exchange	HAL.N

3. Disposizioni relative alla Data di Osservazione

Se qualsiasi Data di Osservazione è un "Giorno Disrupted" allora la Data di Osservazione per ciascuna Azione o per l'Indice non colpito dal verificarsi del Giorno Disrupted sarà la "Data Stabilita di Osservazione", e la Data di Osservazione per ciascuna Azione o per l'Indice colpito dal verificarsi del Giorno Disrupted sarà il primo Giorno Stabilito di Contrattazione successivo che non è un Giorno Disrupted per quella Azione o per l'Indice a meno che il quinto Giorno Stabilito di Contrattazione successivo alla "Data Stabilita di Osservazione" è ancora un Giorno Disrupted relativamente a quella Azione o all'Indice. In questo caso, l'Agente di Calcolo determinerà in buona fede il

valore corrente dell'Azione o dell'Indice come Tempo di Valorizzazione al quinto Giorno Stabilito di Contrattazione.

- Per "**Data Stabilita di Osservazione**" si intende qualsiasi data originaria che, se non per il verificarsi di un evento determinante un Giorno Disrupted, sarebbe stata una Data di Osservazione;
- per "**Giorno Disrupted**" si intende:
 - (a) per ciascuna Azione compresa nel Basket qualsiasi Giorno Stabilito di Contrattazione in cui qualsiasi Borsa o Borsa Affine non è aperta alla negoziazione durante la propria regolare sessione di contrattazione o in cui si è verificato un "Evento di Turbativa del Mercato";

- (b) per l'Indice qualsiasi Giorno Stabilito di Contrattazione in cui lo Sponsor non pubblica il livello dell'Indice, la Borsa Affine non è aperta alla negoziazione durante la propria regolare sessione di contrattazione o in cui si è verificato un "Evento di Turbativa del Mercato".

4. Turbativa del Mercato

- Per "**Evento di Turbativa del Mercato**" dell'Indice si intende:
 1. il verificarsi o l'esistenza di:
 - (a) (i) una "Turbativa della Contrattazione", (ii) una "Turbativa della Borsa", se nell'uno o nell'altro caso l'Agente di Calcolo determina che sia materiale, in qualsiasi momento durante l'ora che

precede il relativo Tempo di Valorizzazione relativamente alla Borsa in cui ciascuna Azione componente l'Indice è quotata, (iii) una "Chiusura Anticipata";

(b) una "Turbativa della Contrattazione", una "Turbativa della Borsa" o una "Chiusura Anticipata" per un totale di Azioni componenti l'Indice che rappresenta il 20% o più dell'Indice stesso

2. il verificarsi o l'esistenza, relativamente a contratti di opzione o futures sull'Indice, di (i) una "Turbativa della Contrattazione", (ii) una "Turbativa della Borsa", se nell'uno o nell'altro caso l'Agente di Calcolo determina che sia materiale, in qualsiasi momento durante l'ora che precede il relativo Tempo di Valorizzazione relativamente alla Borsa Affine in cui ciascuna Azione componente l'Indice è quotata, o (iii) una "Chiusura Anticipata";

– Per "Evento di Turbativa del Mercato" di ciascuna Azione compresa nel Basket si intende il verificarsi o l'esistenza di (i) una "Turbativa della Contrattazione", (ii) una "Turbativa della Borsa", se nell'uno o nell'altro caso l'Agente di Calcolo determina

che sia materiale, in qualsiasi momento durante l'ora che precede il relativo Tempo di Valorizzazione o (iii) una "Chiusura Anticipata".

– Per "Turbativa della Contrattazione" si intende qualsiasi sospensione o limitazione imposta sulla contrattazione dalla relativa Borsa o Borsa Affine o da altro e se dovuta a movimenti nel prezzo che eccedono i limiti permessi dalla relativa Borsa o Borsa Affine o da altro, (i) relativa all'Azione o qualunque Azione componente l'Indice sulla Borsa, o (ii) per i contratti di opzione o i contratti futures relativi all'Azione o qualunque Azione componente l'Indice su qualsiasi Borsa Affine di riferimento;

– per "Turbativa della Borsa" si intende qualsiasi evento (tranne che una Chiusura Anticipata) che turba o compromette (come determinato dall'Agente di Calcolo) la facoltà dei soggetti operanti sul mercato in generale di (i) effettuare transazioni o ottenere valori di mercato per le Azioni o qualunque Azione componente l'Indice sulla Borsa, o (ii) effettuare transazioni in contratti di opzione o contratti futures relativi all'Azione o qualunque Azione componente l'Indice su qualsiasi Borsa Affine di riferimento;

– per "Chiusura Anticipata" si intende, relativamente a qualsiasi Azione componente

l'Indice o Azione del Basket e in qualsiasi Giorno Lavorativo di Borsa la chiusura della Borsa o Borsa Affine prima del proprio Tempo Stabilito di Chiusura salvo che tale tempo anticipato di chiusura sia annunciato da tale Borsa o Borsa Affine almeno un'ora prima del precedente tra (i) il momento effettivo di chiusura per la regolare sessione di contrattazione su tale Borsa o Borsa Affine in tale Giorno Lavorativo di Borsa e (ii) il termine ultimo di trasmissione di ordini da inserire nel sistema della Borsa o Borsa Affine per l'esecuzione al Tempo di Valorizzazione in tale Giorno Lavorativo di Borsa.

Tabella 3

Ricorrenza annuale	Date di Osservazione
25 gennaio 2011	18 gennaio 2011
24 gennaio 2012	17 gennaio 2012
22 gennaio 2013	15 gennaio 2013
22 gennaio 2014	15 gennaio 2014
22 gennaio 2015	15 gennaio 2015

Articolo 3

Rappresentazioni varie in relazione alla liquidazione periodica delle prestazioni aggiuntive condizionali

1. Aggiustamenti dell'Indice
 Se l'Indice è (i) non calcolato e non dichiarato dallo Sponsor ma è calcolato e dichiarato da uno Sponsor successore accettato dall'Agente di Calcolo, o (ii) sostituito da un indice successore che utilizza, a discrezione dell'Agente di Calcolo, la stessa o

sostanzialmente simile formula e metodo di calcolo utilizzato nel calcolo dell'Indice, allora l'Indice sarà ritenuto essere l'indice così calcolato e dichiarato dallo Sponsor successore o dall'indice successore.

Se prima di una qualunque Data di Osservazione lo Sponsor dell'Indice cambia il metodo o la formula di calcolo dell'Indice o in altro modo modifica l'Indice "Modificazioni dell'Indice" (tranne che variazioni delle Azioni componenti l'Indice) o permanentemente cancella l'Indice "Cancellazione dell'Indice" e non è applicabile il precedente punto a o (ii) in qualsiasi Data di Osservazione lo Sponsor sbaglia a calcolare e dichiarare l'Indice "Indice Disruption" (che insieme ai casi di "Modificazione dell'Indice" e "Cancellazione dell'Indice" rappresenta un "Evento di Aggiustamento", l'Agente di Calcolo deciderà se qualcuno di questi Eventi di Aggiustamento ha materialmente effetto sul prodotto e, se così, calcherà il prezzo ufficiale di chiusura dell'Indice al "Tempo di Valorizzazione" nella "Data di Osservazione" di riferimento; utilizzando la formula o il metodo di calcolo dell'Indice prima del cambio o dell'errore, ma utilizzando solo quelle Azioni che erano comprese nell'Indice prima del cambio o dell'errore.

2. **Aggiustamenti delle Azioni**
A seguito della dichiarazione della Società Emittente dei termini di qualsiasi "Evento di Potenziale

Aggiustamento", l'Agente di Calcolo determinerà se tale Evento di Potenziale Aggiustamento ha un effetto di diluizione o di concentrazione sul valore teorico delle Azioni di riferimento e, se così, (i) calcherà gli aggiustamenti corrispondenti, da compiere su qualsiasi termine della componente derivata nel modo in cui l'Agente di Calcolo ritenga appropriato per tenere conto di quell'effetto di diluizione o di concentrazione (posto che nessun aggiustamento sarà calcolato per considerare unicamente cambiamenti della volatilità, del dividendo atteso, del tasso di prestito titoli o della liquidità) e (ii) determinerà la data effettiva dell'aggiustamento. L'Agente di Calcolo può (ma non deve) determinare i necessari aggiustamenti con riferimento all'aggiustamento relativo a tale Evento di Potenziale Aggiustamento compiuto da una Borsa Affine su contratti di opzione relativi alle Azioni trattati su tale Borsa Affine. Per "Evento di Potenziale Aggiustamento" si intende qualsiasi dei seguenti:

- (i) una suddivisione, un consolidamento o riclassificazione delle Azioni di riferimento (salvo se derivante da un Evento di Fusione), o una distribuzione di azioni a titolo gratuito o dividendo per qualsiasi di tali Azioni agli esistenti azionisti tramite un bonus, capitalizzazione o emissione similare;
- (ii) una distribuzione, emissione o dividendo agli esistenti

detentori delle Azioni di riferimento di (a) tali Azioni oppure (b) altro capitale sociale o securities che diano il diritto al pagamento di dividendi e/o di proventi della liquidazione della Società Emittente in maniera uguale o proporzionale rispetto ai pagamenti ai detentori di tali Azioni o (c) titoli azionari o altri valori di un altro emittente acquisiti o posseduti (direttamente o indirettamente) dalla Società Emittente come risultato di una operazione di spin-off o di altra operazione simile, o (d) qualsiasi altro tipo di valore, diritto o warrant o altri attivi, in qualsiasi caso di pagamento (in contanti o in altro modo) ad un prezzo inferiore di quello prevalente sul mercato così come determinato dall'Agente di Calcolo;

- (iii) un Dividendo Straordinario;
- (iv) una richiesta da parte della Società Emittente rispetto alle Azioni di riferimento non pagate completamente;
- (v) un riacquisto di Azioni di riferimento da parte della Società Emittente o qualsiasi delle sue controllate sia utilizzando profitti sia capitale e qualora il controvalore per tali acquisti sia sotto forma di contanti, attivi o altro;
- (vi) qualsiasi altro evento che potrebbe avere un effetto di diluizione o di concentrazione sul valore teorico delle Azioni di riferimento.

2. Eventi Straordinari

Per “**Evento Straordinario**” si intende un “Evento di Fusione”, una “Offerta di Acquisto”, una “Nazionalizzazione”, una “Insolvenza” o un “Delisting”, a seconda del caso

– Per “**Evento di Fusione**” si intende, in relazione a qualsiasi Azione di riferimento, qualsiasi (i) riclassificazione o variazione di tale Azione che determini il trasferimento o l’impegno irrevocabile al trasferimento di tutte le Azioni disponibili in circolazione ad un altro ente o soggetto, (ii) consolidamento, fusione per unione, fusione per incorporazione o scambio vincolante di azioni della Società Emittente in o con un altro ente o soggetto (fatti salvi i casi di consolidamento, fusione per unione, fusione per incorporazione o scambio vincolante di azioni in cui tale Società Emittente si mantenga come entità che prosegue l’attività e non comporti riclassificazione o variazione di tutte tali Azioni in circolazione), (iii) offerta di acquisto, offerta di scambio, richiesta, proposta o altro evento da parte di qualsiasi ente o soggetto al fine di acquistare o altrimenti ottenere il 100% delle Azioni in circolazione della Società Emittente che determini il trasferimento o l’impegno irrevocabile al trasferimento di tutte tali Azioni (fatte salve le Azioni possedute o controllate dall’offerente), oppure (iv) consolidamento, fusione per unione, fusione per

incorporazione o scambio vincolante di azioni della Società Emittente in o con un altro ente nel caso in cui la Società Emittente si mantenga come entità che prosegue l’attività e non comporti riclassificazione o variazione di tutte tali Azioni in circolazione ma comporti che i detentori delle Azioni in circolazione (fatte salve le Azioni possedute o controllate dall’offerente) immediatamente prima di tale evento posseggano subito dopo tale evento (una “Fusione Inversa”) collettivamente meno del 50% delle Azioni in circolazione (assumendo che tutti i titoli sono convertiti o scambiati con Azioni), in ciascun caso in cui la “Data di Fusione” coincida o sia precedente la Data di Osservazione finale;

– per “**Offerta di Acquisto**” si intende una offerta di acquisto, offerta di scambio, richiesta, proposta o altro evento da parte di qualsiasi ente o soggetto da cui risulti per tale ente o soggetto l’acquisto o altrimenti l’ottenimento, mediante conversione o altre modalità, di più del 10% e meno del 100% delle azioni con diritto di voto in circolazione della Società Emittente, come determinato dall’Agente di Calcolo, basato su disposizioni di agenzie governative o a regolamentazione autonoma o su altra tale informazione che l’Agente di Calcolo ritenga rilevante;

– per “**Nazionalizzazione**” si intende che tutte le Azioni

oppure tutti o praticamente tutti gli attivi di una Società Emittente vengono nazionalizzati, espropriati o in altro modo trasferiti ad un’agenzia governativa, autorità, ente statale o ente semipubblico;

– Per “**Insolvenza**” si intende che a causa di liquidazione volontaria o involontaria, bancarotta, insolvenza, dissoluzione o scioglimento o ogni altro procedimento analogo riguardante una Società Emittente, (A) tutte le Azioni di tale Società di Riferimento devono essere trasferite ad un fiduciario, liquidatore o altro funzionario simile oppure (B) viene legalmente vietato ai detentori delle Azioni di quella Società Emittente il trasferimento delle stesse;

– per “**Delisting**” si intende che la Borsa annuncia che in conformità alle regole di tale Borsa, le Azioni cessano (o cesseranno) di essere incluse nel listino, commercializzate o pubblicamente quotate nella Borsa per qualsiasi motivo (fatto salvo un Evento di Fusione o un’Offerta di Acquisto) e non sono immediatamente riammesse al listino, alla contrattazione o alla quotazione in una borsa o sistema di quotazione dello stesso paese della Borsa (o, in qualsiasi stato membro dell’Unione Europea, nel caso le Azioni sono state quotate in una borsa o sistema di quotazione dell’Unione Europea). Per evitare qualsiasi dubbio, vi sarà un Delisting se

- (a) la Borsa è negli Stati Uniti e le Azioni non sono immediatamente riammesse al listino, alla contrattazione o alla quotazione in qualsiasi tra il New York Stock Exchange, l'American Stock Exchange o il NASDAQ (o i loro relativi successori); e (b) la Borsa è nell'Unione Europea e le Azioni non sono immediatamente riammesse al listino, alla contrattazione o alla quotazione in qualsiasi delle borse o sistemi di quotazione di Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Olanda, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera o Regno Unito;
- per "**Data di Fusione**" si intende la data di chiusura di un Evento di Fusione o, ove una data di chiusura non può essere determinata in base alla legge locale applicabile a tale Evento di Fusione, un'altra data come determinato dall'Agente di Calcolo;
 - per "**Data di Offerta di Acquisto**" si intende, in relazione ad una Offerta di Acquisto, la data in cui le azioni nell'ammontare della percentuale limite applicabile sono effettivamente acquistate o altrimenti ottenute (come determinato dall'Agente di Calcolo);
 - per "**Azione-per-Azione**" si intende, in relazione ad un Evento di Fusione o ad una Offerta di Acquisto, che il corrispettivo per le Azioni di riferimento consiste (o, a scelta del detentore di tali Azioni, potrà consistere) esclusivamente in "Nuove Azioni";
 - per "**Azione-per-Altro**" si intende, in relazione ad un Evento di Fusione o ad una Offerta di Acquisto, che il corrispettivo per le Azioni di riferimento è costituito esclusivamente da un "Altro Corrispettivo";
 - per "**Azione-per-Combinato**" si intende, in relazione ad un Evento di Fusione o ad una Offerta di Acquisto, che il corrispettivo per le Azioni di riferimento è costituito da un "Corrispettivo Combinato";
 - per "**Altro Corrispettivo**" si intende denaro in contanti e/o titoli (che non siano Nuove Azioni) o attivi (sia dell'offerente che di terzi);
 - per "**Corrispettivo Combinato**" si intende Nuove Azioni in combinazione con Altro Corrispettivo;
 - per "**Nuove Azioni**" si intende (A) se la Borsa menzionata è situata negli Stati Uniti, azioni ordinarie, sia per l'ente o soggetto (che non sia la Società Emittente) coinvolto nell'Evento di Fusione sia per chi formula l'Offerta di Acquisto sia per un terzo, che sono, o che a seconda della Data di Fusione sono destinate, (i) ad essere pubblicamente quotate, commercializzate o incluse nel listino di qualsiasi tra il New York Stock Exchange, l'American Stock Exchange o il NASDAQ (o i loro relativi successori) e (ii) a non essere sottoposte a qualsiasi controllo dei cambi, a restrizioni di contrattazione o altre limitazioni; e (B) se la Borsa menzionata è situata nell'Unione Europea, azioni ordinarie, sia per l'ente o soggetto (che non sia la Società Emittente) coinvolto nell'Evento di Fusione sia per chi formula l'Offerta di Acquisto sia per un terzo, che sono, o che a seconda della Data di Fusione sono destinate, (i) ad essere quotate in Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Olanda, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera o Regno Unito e (ii) a non essere sottoposte a qualsiasi controllo dei cambi, a restrizioni di contrattazione o altre limitazioni;
 - per "**Azione Sostitutiva**" si intende, secondo quanto determinato dall'Agente di Calcolo a sua esclusiva discrezione, una nuova azione dello stesso settore economico o una azione emessa da una società con simile posizionamento internazionale o merito creditizio della "Società Emittente" dell' "Azione Disrupted";
 - per "**Prezzo Spot**" si intende: (i) in relazione ad una Azione che sia una "Azione Disrupted", l'ultimo prezzo ufficiale di chiusura di tale Azione alla rispettiva Borsa (definito da o per conto dell'Agente di Calcolo) immediatamente prima dell'Offerta di Acquisto Azione-per-Azione, dell'Offerta di Acquisto Azione-per-Combinato, dell'Offerta di Acquisto Azione-per-Altro, dell'Evento di Fusione Azione-per-Azione, dell'Evento di

Fusione Azione-per-Combinato, dell'Evento di Fusione Azione-per-Altro, della Nazionalizzazione, dell'Insolvenza o del Delisting, e (ii) in relazione ad una Azione che sia un'Azione Sostitutiva o una Nuova Azione, l'ultimo prezzo ufficiale di chiusura di tale Azione alla rispettiva Borsa (definito da o per conto dell'Agente di Calcolo) il giorno successivo la data effettiva dell'Offerta di Acquisto Azione-per-Azione, dell'Offerta di Acquisto Azione-per-Combinato, dell'Offerta di Acquisto Azione-per-Altro, dell'Evento di Fusione Azione-per-Azione, dell'Evento di Fusione Azione-per-Combinato, dell'Evento di Fusione Azione-per-Altro, della Nazionalizzazione, dell'Insolvenza o del Delisting;

(A) Se si verifica una Offerta di Acquisto Azione-per-Azione, una Offerta di Acquisto Azione-per-Combinato, un Evento di Fusione Azione-per-Azione o un Evento di Fusione Azione-per-Combinato per una Azione (tale Azione sia una **Azione Disrupted**) e l'emittente delle Nuove Azioni non è già una Società Emittente, allora, in coincidenza o successivamente alla Data di Fusione o Data di Offerta di Acquisto, l'Agente di Calcolo adeguerà il Basket di Azioni per includere il rispettivo valore delle Nuove Azioni a cui il detentore dell'Azione immediatamente prima del verificarsi

dell'Evento di Fusione o dell'Offerta di Acquisto avrebbe avuto diritto in seguito al compimento dell'Evento di Fusione o dell'Offerta di Acquisto. Di conseguenza:

(i) la Nuova Azione e il relativo emittente saranno considerati rispettivamente una Azione ed una Società Emittente;

(ii) l'Agente di Calcolo adeguerà il Prezzo Iniziale di tali Nuove Azioni in modo che il rapporto tra il Prezzo Spot di tale Nuova Azione e il Prezzo Iniziale della Nuova Azione sia uguale al rapporto tra il Prezzo Spot dell'Azione Disrupted e il Prezzo Iniziale dell'Azione Disrupted immediatamente prima del verificarsi dell'Evento di Fusione o dell'Offerta di Acquisto, e se necessario, l'Agente di Calcolo adeguerà qualsiasi altro termine di conseguenza.

(B) Se una Offerta di Acquisto Azione-per-Altro, un Evento di Fusione Azione-per-Altro, o una Offerta di Acquisto Azione-per-Azione, una Offerta di Acquisto Azione-per-Combinato, un Evento di Fusione Azione-per-Azione o un Evento di Fusione Azione-per-Combinato dove l'emittente delle Nuove Azioni è una Società Emittente, si verifica per una Azione (tale Azione sia una **Azione Disrupted**), allora, in

coincidenza o successivamente alla Data di Fusione o Data di Offerta di Acquisto, l'Agente di Calcolo adeguerà il Basket di Azioni sostituendo l'Azione Disrupted del Basket con una Azione Sostitutiva in seguito al compimento dell'Evento di Fusione o dell'Offerta di Acquisto. Di conseguenza:

(i) la Azione Sostitutiva e il relativo emittente saranno considerati rispettivamente una Azione ed una Società Emittente;

(ii) l'Agente di Calcolo adeguerà il Prezzo Iniziale di tale Azione Sostitutiva in modo che il rapporto tra il Prezzo Spot di tale Azione Sostitutiva e il Prezzo Iniziale della Azione Sostitutiva sia uguale al rapporto tra il Prezzo Spot dell'Azione Disrupted e il Prezzo Iniziale dell'Azione Disrupted immediatamente prima del verificarsi dell'Evento di Fusione o dell'Offerta di Acquisto, e se necessario, l'Agente di Calcolo adeguerà qualsiasi altro termine di conseguenza.

(C) Se si verifica una Nazionalizzazione, Insolvenza o Delisting per una Azione (tale Azione sia una **Azione Disrupted**), l'Agente di Calcolo provvederà a sostituire l'Azione Disrupted del Basket con una Azione Sostitutiva all'effettiva data di tale evento. Di conseguenza:

(i) la Azione Sostitutiva e il relativo emittente saranno

considerati rispettivamente una Azione ed una Società Emittente;

- (ii) l'Agente di Calcolo adeguerà il Prezzo Iniziale di tale Azione Sostitutiva in modo che il rapporto tra il Prezzo Spot di tale Azione Sostitutiva e il Prezzo Iniziale della Azione Sostitutiva sia uguale al rapporto tra il Prezzo Spot dell'Azione Disrupted e il Prezzo Iniziale dell'Azione Disrupted immediatamente prima del verificarsi di tale evento, e se necessario, l'Agente di Calcolo adeguerà qualsiasi altro termine di conseguenza.

Il Prezzo Iniziale della Azione Sostitutiva sarà calcolato applicando la seguente formula:

$$\text{Prezzo Iniziale della Azione Sostitutiva} = \text{Prezzo Spot AS} \times \text{Rapporto}$$

$$\text{Prezzo Spot AS} = \text{Prezzo Spot dell'Azione Sostitutiva} = \text{l'ultimo prezzo ufficiale di chiusura di tale Azione alla rispettiva Borsa (definito da o per conto dell'Agente di Calcolo) nel giorno successivo la data effettiva dell'Offerta di Acquisto Azione-per-Azione, dell'Offerta di Acquisto Azione-per-Combinato, dell'Offerta di Acquisto Azione-per-Altro, dell'Evento di Fusione Azione-per-Azione, dell'Evento di Fusione Azione-per-Combinato, dell'Evento di Fusione Azione-per-Altro, della Nazionalizzazione, dell'}$$

Insolvenza o del Delisting.

$$\text{Rapporto} = \frac{\text{Prezzo Iniziale dell'Azione Disrupted}}{\text{Prezzo Spot AD}}$$

$$\text{Prezzo Spot AD} = \text{Prezzo Spot dell'Azione Disrupted} = \text{l'ultimo prezzo ufficiale di chiusura per tale Azione alla relativa Borsa (definito da o per conto dell'Agente di Calcolo) subito prima dell'Offerta di Acquisto Azione-per-Azione, dell'Offerta di Acquisto Azione-per-Combinato, dell'Offerta di Acquisto Azione-per-Altro, dell'Evento di Fusione Azione-per-Azione, dell'Evento di Fusione Azione-per-Combinato, dell'Evento di Fusione Azione-per-Altro, della Nazionalizzazione, dell'Insolvenza o del Delisting.}$$

Articolo 4 Esclusioni

1. Il rischio di morte è coperto qualunque possa esserne la causa senza limiti territoriali e senza tener conto dei cambiamenti di professione dell'Assicurato. È escluso dalla garanzia soltanto il decesso causato da:
 - dolo dell'Investitore-Contraente e del Beneficiario;
 - partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi;
 - partecipazione attiva dell'Assicurato a fatti di guerra, salvo che non derivi da obblighi verso lo Stato Italiano: in questo caso la garanzia può essere prestata, su richiesta dell'Investitore-Contraente, alle condizioni stabilite dal competente Ministero;

- incidente di volo, se l'Assicurato viaggia a bordo di aereo mobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo e in ogni caso se viaggia in qualità di membro dell'equipaggio;
 - suicidio, se avviene nei primi due anni dall'entrata in vigore dell'assicurazione;
 - decesso causato da sindrome di immunodeficienza acquisita (AIDS) o altra patologia ad essa collegata.
2. In questi casi la Società riconosce la prestazione prevista in caso di vita dell'Assicurato.

Articolo 5 Dichiarazioni relative alle circostanze del rischio

1. Le dichiarazioni inesatte o le reticenze dell'Assicurato relative a circostanze che influiscono sulla valutazione del rischio possono comportare la perdita totale o parziale del diritto alle prestazioni assicurate, nonché la stessa cessazione dell'assicurazione ai sensi degli articoli 1892, 1893 e 1894 del Codice Civile.
2. L'inesatta dichiarazione dell'età dell'Assicurato comporta in ogni caso la rettifica, in base all'età reale, delle somme dovute.

Articolo 6 Premio

1. Le prestazioni assicurate di cui all'Art.1 sono assicurate a condizione che l'Investitore-Contraente abbia regolarmente corrisposto il premio unico pattuito.
2. Il premio unico è dovuto per intero ed in via anticipata alla data di decorrenza del contratto.

Un versamento di somme parziali non costituisce pagamento di premio.

3. Ogni versamento deve essere effettuato presso la sede della Società. È data comunque facoltà all'Investitore-Contraente di effettuare il versamento a mezzo rimessa bancaria diretta.

Parte II – Conclusione del contratto e diritto di recesso

Articolo 7

Conclusione del Contratto ed entrata in vigore dell'Assicurazione

1. Il contratto si intende concluso nel momento in cui l'Investitore-Contraente, a seguito della sottoscrizione della proposta, riceve da parte della Società comunicazione scritta attestante il proprio assenso. A decorrere da tale momento la proposta e la comunicazione di accettazione costituiranno ad ogni effetto il documento di polizza.
2. L'assicurazione entra in vigore, a condizione che sia stato pagato il premio unico, dalle ore 24 del giorno di conclusione del contratto o dalla data di decorrenza dell'assicurazione, se successiva.

Articolo 8

Diritto di recesso

1. L'Investitore-Contraente può recedere dal contratto entro 30 giorni dalla conclusione, dandone comunicazione alla Società con lettera raccomandata contenente gli elementi identificativi del contratto, indirizzata a: Zurich Life Insurance Italia S.p.A. - Area Operations - Via M. Quadrio, 17

– 20154 Milano.

2. Il recesso ha l'effetto di liberare entrambe le parti da qualsiasi obbligazione derivante dal contratto a decorrere dalle ore 24 del giorno di spedizione della comunicazione di recesso quale risulta dal timbro postale di invio.
3. Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione del recesso la Società, dietro consegna dell'originale della polizza e delle eventuali appendici di variazione contrattuale, provvede a rimborsare all'Investitore-Contraente il premio da questi eventualmente corrisposto.

Parte III – Regolamentazione nel corso del contratto

Articolo 9

Riscatto

1. Nel corso della durata contrattuale, purché sia trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza del contratto, l'Investitore-Contraente può richiedere, a mezzo dichiarazione scritta, alla Società, la corresponsione del valore di riscatto, determinando conseguentemente la risoluzione del contratto con effetto dalla data della dichiarazione stessa.
2. Il valore di riscatto è pari ad una percentuale del valore di mercato delle Obbligazioni maggiorato del valore di mercato del Derivato, pari al 97% qualora venga richiesto nel secondo o nel terzo anno di durata contrattuale ed al 100% qualora venga richiesto successivamente.
3. Ai fini di quanto previsto al

precedente comma, il valore di mercato delle Obbligazioni e del Derivato è quello relativo al primo Giorno Lavorativo della settimana successiva al quinto Giorno Lavorativo immediatamente successivo alla data in cui la Società ha ricevuto la richiesta del riscatto.

4. Esclusivamente ai fini di quanto previsto al precedente comma per "Giorno Lavorativo" si intende ogni giorno non festivo (diverso da Sabato ovvero Domenica) in Italia.
5. Il valore di mercato delle Obbligazioni maggiorato del valore di mercato del Derivato, espresso per 100 Euro di premio versato, verrà pubblicato sulla pagina di un quotidiano a diffusione nazionale.

Articolo 10

Prestiti

1. A fronte del presente contratto non possono essere concessi prestiti dalla Società.

Articolo 11

Cessione, pegno e vincolo

1. L'Investitore-Contraente può cedere ad altri il contratto, così come può darlo in pegno o comunque vincolare le somme assicurate.
2. Tali atti diventano efficaci soltanto quando la Società, a seguito di comunicazione scritta dell'Investitore-Contraente, ne abbia fatto annotazione sull'originale di polizza o su appendice. Nel caso di pegno o di vincolo, le operazioni di recesso e di riscatto richiedono l'assenso scritto del creditore o del vincolatario.

Articolo 12

Opzioni

1. Su richiesta dell'Investitore-Contraente, da effettuarsi al più tardi sessanta giorni prima della scadenza del contratto, in caso di vita dell'Assicurato a tale data, l'ammontare maturato potrà essere convertito in una delle seguenti prestazioni di opzione:
 - a) in un capitale rivalutabile, liquidabile ad un termine differito prefissato a scelta dell'Investitore-Contraente; oppure
 - b) in una rendita annua vitalizia rivalutabile, pagabile vita natural durante dell'Assicurato; oppure
 - c) in una rendita annua vitalizia rivalutabile di minore importo pagabile in modo certo per i primi 5 o 10 anni; oppure
 - d) in una rendita annua vitalizia rivalutabile, di minore importo, reversibile totalmente o parzialmente a favore del sopravvissuto designato.
2. La Società si impegna a fornire per iscritto all'Investitore-Contraente al più tardi al sessantesimo giorno che precede la prima data utile per l'esercizio delle opzioni una descrizione sintetica contenente: tutte le opzioni esercitabili, i relativi costi, le condizioni economiche che regolamentano tali prestazioni di opzione e l'impegno della Società a trasmettere, prima dell'esercizio dell'opzione, la Scheda sintetica, la Nota informativa e le condizioni di polizza relative alle coperture assicurative per le quali l'Investitore-Contraente abbia manifestato il proprio interesse.

Parte IV – Beneficiari e pagamenti della Società

Articolo 13 Beneficiari

1. Beneficiario in caso di vita è l'Investitore-Contraente.
2. L'Investitore-Contraente designa i Beneficiari in caso di morte e può in qualsiasi momento revocare e modificare tale designazione.
3. La designazione dei Beneficiari in caso di morte non può essere revocata o modificata nei seguenti casi:
 - a) dopo che l'Investitore-Contraente ed i Beneficiari in caso di morte abbiano dichiarato per iscritto alla Società, rispettivamente, la rinuncia al potere di revoca e l'accettazione del beneficio;
 - b) dopo la morte dell'Investitore-Contraente;
 - c) dopo che, verificatosi l'evento previsto, i Beneficiari in caso di morte abbiano comunicato per iscritto alla Società di volersi avvalere del beneficio.
4. In tali casi le operazioni di riscatto, pegno o vincolo di polizza richiedono l'assenso scritto dei Beneficiari in caso di morte.
5. La designazione dei Beneficiari in caso di morte e le sue eventuali revoche o modifiche debbono essere comunicate per iscritto alla Società o contenute in un valido testamento.

Articolo 14 Pagamenti della Società

1. Per tutti i pagamenti della Società debbono essere preventivamente consegnati alla stessa i seguenti documenti:
 - originale della polizza e delle

- eventuali appendici di variazione contrattuale;
 - copia di documenti di riconoscimento validi riportanti i dati anagrafici degli aventi diritto;
 - certificato di nascita dell'Assicurato o copia di un documento di riconoscimento valido riportante i dati anagrafici dell'Assicurato, che può essere consegnata sin dal momento della stipulazione del contratto;
 - nel caso di richiesta di riscatto, compilazione e sottoscrizione dell'apposito modulo disponibile presso la rete distributiva della Società o richiedibile direttamente alla Società stessa.
2. Per i pagamenti conseguenti al decesso dell'Assicurato devono essere consegnati, in aggiunta a quanto indicato nel precedente comma, i seguenti documenti:
 - il certificato di morte;
 - una relazione del medico curante sulle cause del decesso o copia della cartella clinica se il decesso è avvenuto presso una struttura ospedaliera e l'ulteriore documentazione di carattere sanitario, amministrativo o giudiziario necessaria per verificare l'esattezza e la completezza delle dichiarazioni dell'Investitore-Contraente e dell'Assicurato relative alle circostanze che hanno influito sulla valutazione del rischio;
 - atto di notorietà redatto davanti a un Pretore od un Notaio dal quale risulti chi sono gli eredi dell'Assicurato e se lo stesso ha lasciato

testamento (la Società si riserva la facoltà di accettare in luogo di tale atto, su richiesta degli aventi diritto, una sua dichiarazione sostitutiva redatta davanti ad un Segretario Comunale);

- copia del verbale di deposito e pubblicazione del testamento, qualora esistente, redatto da un Notaio ed indicante che il testamento è l'ultimo che si conosca, è valido e non è stato impugnato da alcuno.

3. Il pagamento delle rate della rendita vitalizia eventualmente prescelta in sostituzione del capitale maturato è comunque subordinato all'esistenza in vita dell'Assicurato da comprovare almeno una volta all'anno tramite la consegna di un valido documento attestante l'esistenza in vita. In alternativa tale condizione può essere comprovata attraverso un valido documento di riconoscimento esibito personalmente presso gli uffici della Società o presso la sua rete distributiva.
4. La Società mette a disposizione degli aventi diritto gli importi dovuti entro il termine di 30 giorni dalla consegna alla Società stessa o alla sua rete distributiva della documentazione completa. Decorso tale termine sono dovuti gli interessi di mora a favore degli aventi diritto, a partire dal termine stesso. L'importo, qualora sia dovuto a fronte di scadenza del contratto o della rata di rendita in erogazione, viene messo a disposizione nei tempi tecnici richiesti e comunque non oltre 20 giorni dalla data di scadenza

del contratto o della rata di rendita oppure, se posteriore, dalla data di ricevimento della documentazione. Decorso tale termine la Società riconosce gli interessi moratori, a partire dalla data di scadenza del contratto o della rata di rendita oppure, se posteriore, dalla data di ricevimento della documentazione.

5. Tutti i pagamenti a favore di minori devono essere preceduti dalla consegna alla Società del Decreto del Giudice tutelare indicante la persona autorizzata a riscuotere le somme spettanti ai minori stessi ed a rilasciare quietanza liberatoria, esonerando la Società da qualsiasi obbligo e responsabilità in ordine al reimpiego delle somme.
6. Ogni pagamento si considera effettuato presso la Sede della Società. E' data comunque facoltà all'avente diritto di richiedere il pagamento a valere su un conto corrente bancario a lui intestato.
7. Ad esclusione del caso in cui la Società abbia ricevuto comunicazione dell'avvenuto decesso dell'Assicurato, il pagamento delle prestazioni aggiuntive liquidabili al 22 gennaio 2009 e al 22 gennaio 2010 e delle eventuali prestazioni aggiuntive condizionali liquidabili alle Ricorrenze, con esclusione della prestazione aggiuntiva condizionale eventualmente liquidabile a scadenza, in deroga a quanto indicato nei precedenti comma 1 e 6, verrà effettuato senza la preventiva consegna da parte dell'Investitore-Contraente di

alcuna documentazione, tramite rimessa bancaria diretta sul conto corrente bancario indicato nella proposta di assicurazione. È data comunque facoltà all'Investitore-Contraente di indicare un diverso conto corrente bancario su cui accreditare dette prestazioni, a mezzo lettera raccomandata indirizzata alla Società da trasmettersi entro tre mesi dalla data di liquidazione, alla quale detta comunicazione deve avere effetto.

8. Ogni pagamento viene effettuato contro rilascio, da parte degli aventi diritto, di regolare quietanza, ad eccezione di quelli disposti su conti correnti bancari, per i quali fa fede la quietanza fornita dall'istituto bancario stesso.

Articolo 15

Foro competente

Foro competente è il luogo di residenza dell'Investitore-Contraente.

Parte V – Legge applicabile e fiscalità

Articolo 16

Rinvio alle norme di legge

L'assicurazione è regolata dalla legge italiana. Per tutto quanto non è regolato dal contratto, valgono le norme di legge.

Articolo 17

Tasse e imposte

Tasse e imposte relative al contratto sono a carico dell'Investitore-Contraente o dei Beneficiari ed aventi diritto.

A Passion to Perform.

Deutsche Bank 

Cod. 417.279.00 - Mod. 279 ZLI - Ed. 11/2007

Zurich Life Insurance Italia S.p.A.

Società a socio unico soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Zurich Insurance Company S.A. - Rappresentanza Generale per l'Italia

Sede e Direzione: Piazza Carlo Erba, 6 - 20129 Milano
Telefono +39.0259661 - Fax +39.0259662579

Capitale sociale € 25.850.000 i.v.
C.F./P.IVA/R.I. Milano 10978270154

Imp. aut. con D.M. 19.4.1994 (G.U. 26.4.1994 n. 95)

www.zurich-db.it



Because change happenz™


ZURICH®