



Zurich Investments Life S.p.A.

Fondo interno assicurativo "Z Profilo 0-30"

Relazione sulla verifica del rendiconto annuale della gestione per l'esercizio
dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Al Consiglio di Amministrazione di
Zurich Investments Life S.p.A.

Siamo stati incaricati di effettuare un esame completo della "Sezione Patrimoniale" (Allegato 1) e della "Sezione Reddittuale" (Allegato 2) dell'allegato Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo Z Profilo 0-30 per l'esercizio dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023 (di seguito anche i "Prospetti"), corredate delle Note Illustrative (Allegato 3) e delle sezioni del Regolamento attinenti la valutazione del patrimonio del fondo ed il calcolo del valore della quota (artt. 6 e 7), le tipologie di investimenti (artt. 4 e 5) e le spese a carico del fondo (art. 8) (Allegato 4), predisposti da Zurich Investments Life S.p.A. (la "Società") per le finalità indicate dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche e integrazioni.

Responsabilità degli amministratori

Gli amministratori di Zurich Investments Life S.p.A. sono responsabili della redazione della suddetta documentazione in conformità ai criteri stabiliti dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche e integrazioni. Sono altresì responsabili per quella parte del controllo interno che essi ritengono necessaria al fine di consentire la redazione dei Prospetti che non contengano errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Indipendenza della società di revisione e controllo della qualità

Abbiamo rispettato i principi sull'indipendenza e gli altri principi etici del *Code of Ethics for Professional Accountants* emesso dall'*International Ethics Standards Board for Accountants*, basato su principi fondamentali di integrità, obiettività, competenza e diligenza professionale, riservatezza e comportamento professionale.

La nostra società di revisione applica il Principio Internazionale sulla Gestione della Qualità 1 (ISQM Italia 1) e, di conseguenza, mantiene un sistema di controllo di qualità che include direttive e procedure documentate sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sulla Sezione Patrimoniale e sulla Sezione Reddittuale del rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo sulla base delle procedure svolte. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri indicati nel principio *International Standard on Assurance Engagements - Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Information* ("ISAE 3000 revised") emanato dall'*International Auditing and Assurance Standards Board* per gli incarichi che consistono in un esame completo. Tale principio richiede la pianificazione e lo svolgimento di procedure al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che i Prospetti non contengano errori significativi.

Il nostro incarico ha comportato lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenute nei Prospetti, con particolare riferimento a:

- concordanza delle risultanze della gestione degli attivi con i criteri d'investimento stabiliti dagli artt. 4 e 5 del Regolamento;
- rispondenza delle informazioni contenute nella Sezione Patrimoniale e nella Sezione Reddittuale del Rendiconto alle risultanze delle registrazioni contabili;
- valutazione delle attività del Fondo alla chiusura dell'esercizio;
- determinazione e valorizzazione della quota del Fondo alla fine dell'esercizio.

Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione dei Prospetti dell'impresa al fine di definire procedure di verifica appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa.

In particolare, abbiamo verificato che:

- la rilevazione di sottoscrizioni e rimborsi e della corrispondente emissione e rimborso di quote del Fondo interno assicurativo;
- la rilevazione contabile delle operazioni relative alle attività assegnate al Fondo interno assicurativo e la valutazione di tali attività alla chiusura dell'esercizio;
- le attività assegnate al Fondo interno assicurativo alla chiusura dell'esercizio;
- la rilevazione per competenza dei proventi da investimenti, delle plus-minusvalenze da valutazione, degli utili e perdite da realizzazioni e degli altri oneri e proventi del Fondo interno assicurativo;
- il calcolo del valore unitario della quota del Fondo interno assicurativo alla chiusura dell'esercizio;

siano conformi a quanto previsto dal Regolamento e dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche e integrazioni.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo Z Profilo 0-30, relative all'esercizio dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023, corredate delle Note Illustrative, corrispondono alle risultanze delle registrazioni contabili e sono state redatte, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai criteri stabiliti dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche ed integrazioni e agli articoli del Regolamento richiamati nel primo paragrafo.

Criteri di redazione e limitazione all'utilizzo

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione al Regolamento e alle Note Illustrative o del fondo interno assicurativo Z Profilo 0-30 che descrive i criteri di redazione. La Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo Z Profilo 0-30 sono state redatte per le finalità illustrate nel primo paragrafo. Di



EY

**Building a better
working world**

conseguenza la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo Z Profilo 0-30 possono non essere adatte per altri scopi. La presente relazione è stata predisposta esclusivamente per le finalità indicate nel primo paragrafo e, pertanto, non potrà essere utilizzata per altri fini, in tutto o in parte, senza il nostro preventivo consenso scritto.

Milano, 25 marzo 2024

EY S.p.A.

Mauro Agnolon
(Revisore Legale)



Allegato 1-2

Zurich Investments Life S.p.A.

Z Profilo 0-30

Rendiconto del fondo interno

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO

Z-PROFILO 0-30

SEZIONE PATRIMONIALE AL 31.12.2023

ATTIVITÀ	Situazione al 31.12.2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	1.034.743,93	94,80	690.260,55	87,25
A1. Titoli di debito				
A1.1. Titoli di Stato				
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari				
A3. Parti di O.I.C.R.	1.034.743,93	94,80	690.260,55	87,25
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI				
B1. Titoli di debito				
B1.1. Titoli di Stato				
B1.2. Obbligazioni e altri titoli assimilabili				
B1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
B2. Titoli azionari				
B3. Parti di O.I.C.R.				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Option index linked				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	56.760,99	5,20	100.886,58	12,75
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'				
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)				
H2.1 Crediti d'imposta				
H2.2 Crediti per ritenute				
H2.3 Commissioni Retrocesse				
H2.4 Altri crediti				
H2.5 Crediti per interessi bancari				
TOTALE ATTIVITA'	1.091.504,92	100,00	791.147,13	100,00

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 31.12.2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE				
M. ALTRE PASSIVITA'	1.844,98	100,00	1.384,11	100,00
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4. Commissione di gestione	1.801,17	97,63	1.351,28	97,63
M5. Passività diverse	43,81	2,37	32,83	2,37
TOTALE PASSIVITA'	1.844,98	100,00	1.384,11	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		1.089.659,94		789.763,02
Numero delle quote in circolazione		116.927,06		88.201,79
Valore unitario delle quote		9,319		8,954

Movimenti delle quote nell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	24.557,59		26.563,47	6.679,33
Quote rimborsate		4.766,83	20.170,36	4.137,93

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO

Z-PROFILO 0-30

SEZIONE REDDITUALE AL 31.12.2023

	Rendiconto al 31.12.2023		Rendiconto esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI	61.518,43		-1.931.912,98	
A1. PROVENTI A INVESTIMENTI				
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari				
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	3.916,01		-384.635,90	
A2.1. Titoli di debito				
A2.2. Titoli azionari				
A2.3. Parti di O.I.C.R.	3.916,01		-384.635,90	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	57.602,42		-1.547.277,08	
A3.1. Titoli di debito				
A3.2. Titoli di capitale				
A3.3. Parti di O.I.C.R.	57.602,42		-1.547.277,08	
Risultato gestione strumenti finanziari		61.518,43		-1.931.912,98
B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
B1. RISULTATI REALIZZATI				
B1.1. Su strumenti negoziati				
B1.2. Su strumenti non negoziati				
B2. RISULTATI NON REALIZZATI				
B2.1. Su strumenti negoziati				
B2.2. Su strumenti non negoziati				
Risultato gestione strumenti finanziari derivati				
C. INTERESSI ATTIVI				
C1. SU DEPOSITI BANCARI				
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI				
D1. RISULTATI REALIZZATI				
D2. RISULTATI NON REALIZZATI				
E. PROVENTI SU CREDITI				
F. ALTRI PROVENTI				
F1. PROVENTI SU OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI				
F2. PROVENTI DIVERSI				
Risultato lordo della gestione di portafoglio		61.518,43		-1.931.912,98
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)				
Risultato netto della gestione di portafoglio		61.518,43		-1.931.912,98
H. ONERI DI GESTIONE	-22.156,17		-368.302,61	
H1. Commissione di gestione	-20.090,45		-355.726,20	
H2. Spese pubblicazione quota				
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-534,48		-8.810,40	
H4. Altri oneri di gestione	-1.531,24		-3.766,01	
I. ALTRI RICAVI E ONERI				
I1. Altri ricavi				
I2. Altri costi				
Utile/perdita della gestione del fondo		39.362,26		-2.300.215,59

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	4,08	Volatilità della gestione	1,43
Rendimento del benchmark	7,91	Volatilità del benchmark**	
Differenza	-3,83	Volatilità dichiarata***	

* Per le imprese che hanno adottato un benchmark
 *** indicare soltanto in caso di gestione attiva

** indicare soltanto in caso di gestione passiva

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark



Allegato 3

Zurich Investments Life S.p.A.

Z Profilo 0-30

Note Illustrative

RENDICONTO AL 31.12.2023 FONDO INTERNO Z PROFILO 0-30

NOTE ILLUSTRATIVE

Determinazione del Patrimonio Netto del Fondo e del Valore unitario della quota

Il valore unitario della quota è determinato da parte della Compagnia giornalmente, nei giorni di apertura delle borse nazionali, dividendo l'ammontare complessivo degli investimenti al netto delle spese, per il numero delle quote riferite al Fondo stesso.

Il valore del patrimonio netto del Fondo è dato dalla valorizzazione per competenza, a prezzi correnti, delle attività al netto delle passività, sulla base dei prezzi disponibili alla data del rendiconto.

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione adottati per la determinazione del valore complessivo netto del Fondo sono stati i seguenti:

Valori Mobiliari

- I valori mobiliari di nuova acquisizione sono inizialmente iscritti al Fondo al prezzo di acquisto ai fini della determinazione della consistenza;
- Successivamente i valori mobiliari sono valutati ai valori correnti determinati a norma di Regolamento.

Disponibilità liquide

Sono iscritte al loro valore nominale.

Altre attività e Altre Passività

Sono iscritte al loro valore nominale.

La voce ratei include i ratei di interesse sui depositi bancari e sui titoli di debito, valutati al corso secco, e gli eventuali risconti, determinati in base alla competenza temporale.

Non sono state assegnate al Fondo attività già detenute dalla Società.

A fine esercizio risultano assegnate attività per un importo sostanzialmente coincidente, e comunque superiore, a quello delle riserve matematiche alla stessa data, calcolate in euro.

Le altre passività rappresentano il debito connesso alle commissioni di gestione e alle spese di amministrazione e custodia delle attività del Fondo non ancora liquidate alla chiusura d'esercizio.

I proventi da investimenti sono determinati sulla base della competenza, al netto dell'eventuale ritenuta d'acconto.

Come indicato nel Regolamento del Fondo, nelle spese a carico del Fondo stesso sono presenti oneri indiretti dovuti alle commissioni trattenute dai soggetti gestori degli OICR.

Le eventuali plusvalenze o minusvalenze derivanti dal rimborso delle attività sono riconosciute al momento del loro realizzo.

Gli utili e le perdite non realizzati rappresentano l'adeguamento, all'ultimo valore a prezzi correnti disponibili, delle attività e passività alla data del 31 dicembre 2023.

Le commissioni di gestione sono calcolate sulla base delle percentuali indicate nel Regolamento e sono imputate sulla base della competenza economica.

Le spese di amministrazione e di custodia delle attività del Fondo e le spese di certificazione, sono imputate sulla base della competenza economica.

Si precisa che, ai sensi del Regolamento IVASS n. 41 del 2 Agosto 2018, a partire dal 1° Gennaio 2019, le spese di pubblicazione del controvalore delle quote sono interamente sostenute dalla Compagnia e non addebitate al Fondo.

Il rendiconto è redatto in unità di euro.

Per ogni altra informazione relativa ai principi utilizzati per la redazione del Rendiconto si fa riferimento all'allegato Regolamento.

Precisiamo altresì che il rendimento della gestione è stato calcolato raffrontando il valore della quota della prima pubblicazione e il valore della quota a fine esercizio. La volatilità di una serie di valori è una misura del loro scostamento dal valore medio rilevato nel periodo di osservazione e consente quindi di avere un'indicazione sulla variabilità dei valori assunti dai titoli azionari. Pertanto, più alta è la volatilità, maggiore risulta essere la variabilità dei valori e dunque la rischiosità.

Milano, 29 Febbraio 2024



Zurich Investments Life S.p.A.



Allegato 4

Zurich Investments Life S.p.A.

Z Profilo 0-30

Regolamento del Fondo

Regolamento del Fondo interno denominato “Z Profilo 0-30”

Articolo 1 - Istituzione e denominazione del fondo

La Società, al fine di adempiere agli obblighi assunti nei confronti dei Contraenti in base a quanto stabilito nelle condizioni generali di contratto, ha istituito e controlla un portafoglio di valori mobiliari facenti capo al Fondo Interno assicurativo denominato “Z Profilo 0-30” (di seguito il “Fondo”) secondo le modalità previste dal presente Regolamento.

Il valore del patrimonio del Fondo non può essere inferiore all'importo delle riserve matematiche costituite dalla Società, le cui prestazioni sono espresse in quote del fondo stesso.

Il Fondo, con ogni provento ad esso spettante a qualsiasi titolo, costituisce patrimonio distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della Società, da quello di ogni altro fondo della medesima e da quello dei partecipanti.

Articolo 2 - Obiettivi e caratteristiche del Fondo

Lo scopo del Fondo, perseguito tramite gli investimenti di capitali in attivi la cui performance è legata principalmente ai mercati azionari, obbligazionari e monetari, opportunamente selezionati e diversificati, consiste nell'incrementarne il valore nel medio-lungo periodo attraverso una gestione professionale del portafoglio e secondo i principi di ripartizione del rischio.

Il Fondo è del tipo di accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi derivanti dalla gestione – compresi gli utili e le perdite di realizzo – al lordo di eventuali ritenute fiscali, al netto degli oneri specifici relativi ad investimenti e disinvestimenti e delle spese di gestione di cui al successivo art. 8, non sono distribuiti ai partecipanti, ma vengono reinvestiti nel fondo.

L'obiettivo del Fondo è realizzare l'incremento delle somme conferite dai sottoscrittori di un contratto espresso in tutto o in parte in quote del Fondo medesimo.

La valuta di denominazione del Fondo Interno è l'Euro o la valuta tempo per tempo vigente in Italia.

Articolo 3 - Profili di rischio

I rischi connessi al Fondo sono quelli derivanti dalle oscillazioni del valore delle quote in cui è ripartito il fondo stesso, oscillazioni a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del Fondo.

Il profilo di rischio atteso del Fondo è Medio.

Articolo 4 - Destinazione dei versamenti e criteri di investimento del Fondo

I capitali conferiti al Fondo sono investiti dalla Società in maniera autonoma, nel rispetto dei limiti previsti dal presente Regolamento.

Gli attivi che costituiscono il patrimonio del Fondo sono, secondo le condizioni contrattuali di ciascun prodotto, i premi o le porzioni di premi che – a scelta dei contraenti – sono investiti nel Fondo medesimo nonché i proventi reinvestiti secondo quanto specificato al successivo articolo 8.

La Società, nella scelta degli investimenti, attuando una tipologia di gestione finanziaria attiva, non si propone di replicare la composizione degli indici che costituiscono il benchmark, così come definito all'articolo 5, ma piuttosto di massimizzare il rendimento del Fondo rispetto a tale parametro, compatibilmente col profilo di rischio. Pertanto il rendimento del Fondo potrebbe discostarsi anche in maniera significativa da quello del benchmark prescelto.

Nell'ambito dei criteri di scelta degli investimenti, il Fondo può investire nelle seguenti categorie di strumenti finanziari:

- valori mobiliari di natura azionaria;
- titoli di Stato e titoli emessi da Enti pubblici o da organizzazioni internazionali;
- obbligazioni emesse da società di tipo privato;
- strumenti di tipo monetario;
- OICR armonizzati ai sensi della direttiva 2009/65/CEE, compresi gli Exchange trade fund (ETF);

Il Fondo può avvalersi di OICR o di altri strumenti finanziari rispettivamente gestiti o emessi da soggetti appartenenti allo stesso gruppo della Società (OICR collegati).

Nella gestione del Fondo non è consentito:

- eseguire operazioni di vendita allo scoperto, di compravendita a premio e di prestito titoli e riporto;
- investire in strumenti finanziari rappresentativi di merci o che ne costituiscano il riferimento sottostante;
- assumere posizioni debitorie nette di qualsiasi natura;
- l'utilizzo diretto di strumenti derivati;
- investire in strumenti finanziari non quotati nei mercati regolamentati e/o al di fuori dei sistemi multilaterali di negoziazione;
- L'utilizzo di OICR non armonizzati ai sensi della direttiva 2009/65/CEE;

Il Fondo può investire sia in strumenti finanziari denominati in Euro, sia in strumenti finanziari denominati in valute differenti dall'Euro. Gli attivi del Fondo possono essere quindi esposti al rischio di cambio.

Il Fondo può investire in tutte le aree geografiche compresi i Paesi Emergenti.

Il Fondo può detenere parte degli attivi in disponibilità liquide.

Il Fondo non è assistito da alcuna garanzia, né da alcuna protezione del capitale.

Parte delle attività di pertinenza del Fondo (ad esempio gli investimenti azionari o appartenenti alle aree geografiche dei Paesi Emergenti) possono subire elevate oscillazioni di prezzo a seguito di condizioni avverse dei mercati finanziari di riferimento.

La gestione del Fondo **potrà essere delegata, anche in forma parziale**, a società specializzate nella gestione del risparmio, che cureranno direttamente le scelte di investimento delle attività di pertinenza del fondo nel rispetto del regolamento del Fondo stesso e secondo le istruzioni impartite dalla Società. Le eventuali deleghe a terzi non implicano costi aggiuntivi a carico del Fondo, rispetto a quelli indicati nelle condizioni contrattuali, ed alcun esonero o limitazione della responsabilità della Società, la quale esercita un costante controllo sulle operazioni poste in essere dai soggetti delegati.

Limiti agli investimenti:

Gli attivi che costituiscono il patrimonio del Fondo dovranno rispettare i seguenti limiti:

- Da 0% a un massimo del 30% del controvalore in azioni e in OICR azionari e/o flessibili;
- Fino ad un massimo del 100% del controvalore in obbligazioni, titoli di Stato, strumenti monetari e in OICR obbligazionari, monetari e/o obbligazionari flessibili;
- Fino ad un massimo del 20% del controvalore in strumenti finanziari emessi o garantiti da emittenti aventi sede legale in Paesi Emergenti, ivi inclusi gli OICR (azionari o obbligazionari) Paesi Emergenti;
- Denominati nelle seguenti valute: in Euro fino ad un massimo del 100%, in altre valute di Paesi cosiddetti industrializzati fino ad un massimo del 30%; in valute di Paesi Emergenti fino ad un massimo del 20%.

Articolo 5 - Parametro oggettivo di riferimento (benchmark)

Per la valutazione del profilo di rischio e degli obiettivi del Fondo, la Società ha individuato un parametro di riferimento (*benchmark*) composto da indici elaborati da soggetti terzi rispetto alla Società che sintetizzano l'andamento dei mercati nei quali è investito il patrimonio del Fondo e che sono coerenti con la politica di investimento del Fondo medesimo.

Il benchmark di riferimento risulta così composto:

Indice	Peso (%)
ICE BofA Euro Government	37,0%
ICE BofA Euro Treasury Bill Excluding Aa3/AA- & Lower	18,0%
ICE BofA Euro Large Cap Corporate	15,0%
ICE BofA BBB & Lower Sovereign External Debt	5,0%
MSCI USA Large Cap USD Net Total Return	6,5%
MSCI EMU Large Cap Net Return EUR	4,5%
MSCI Pacific Net Total Return EUR	2,0%
MSCI Emerging Markets Daily Net Total Return EUR	2,0%
ICE BofA Belgium, Dutch, France & German Treasury Bill	10,0%

Articolo 6 - Determinazione del Patrimonio netto del Fondo

Il valore del patrimonio del Fondo è dato dalla valorizzazione per competenza a prezzi correnti delle attività al netto delle passività ed in particolare:

- per i valori mobiliari quotati in mercati regolamentati viene utilizzato il prezzo ufficiale riferito al giorno lavorativo precedente relativo al mercato principale di quotazione. In caso di assenza di quotazioni il valore utilizzato sarà quello riferito all'ultimo giorno disponibile precedente;
- per gli OICR viene utilizzato l'ultimo valore quota pubblicato;
- gli strumenti monetari ed i valori mobiliari espressi in divise diverse dall'EURO sono valutati al giorno lavorativo precedente.

La Società, riconoscendo, attribuendole al patrimonio del Fondo, le eventuali utilità derivanti da retrocessioni delle commissioni di gestione gravanti sugli OICR in cui può investire il Fondo; tali utilità sono calcolate pro rata temporis ed accreditate al patrimonio netto del fondo con la stessa frequenza di calcolo del valore delle quote;

La Società riconoscerà, attribuendoli al fondo al momento dello stacco, gli eventuali Dividendi e cedole distribuiti dagli OICR o dalle azioni in cui può investire il Fondo.

Articolo 7 - Valore unitario delle quote e relativa pubblicazione

Il valore di mercato delle quote del fondo interno è determinato da parte della Società giornalmente, ad eccezione dei giorni di chiusura delle borse valori nazionali e in quelli di festività nazionali italiane, dividendo l'ammontare complessivo degli investimenti, al netto delle spese di cui all'art. 8, per il numero delle quote in circolazione, entrambi relativi al giorno di valorizzazione.

Il valore unitario delle quote viene pubblicato sul sito Internet della Società www.zurich.it.

Articolo 8 - Spese di gestione ed oneri a carico del fondo interno

▪ Commissioni di gestione

La commissione di gestione, applicata giornalmente dalla Compagnia per il servizio prestato per l'asset allocation e per l'amministrazione dei contratti, incide sul valore unitario delle quote del Fondo.

La commissione di gestione, pari al 2,05% su base annua, è calcolata pro rata temporis e viene applicata, con la stessa frequenza di calcolo del valore delle quote, al patrimonio complessivo del Fondo al netto delle ulteriori spese di seguito indicate.

▪ Ulteriori spese a carico del Fondo

Oltre alla commissione di gestione di cui sopra, sul Fondo gravano le seguenti spese:

- oneri inerenti all'acquisizione e alla dismissione delle attività del Fondo ed ulteriori oneri di diretta pertinenza;
- le spese di amministrazione e di custodia delle attività del Fondo, le spese sostenute per l'attività svolta dalla società di revisione in relazione al giudizio sul rendiconto del Fondo, applicate pro rata temporis con la stessa frequenza di calcolo del valore delle quote;
- in via indiretta, le commissioni di gestione e le eventuali commissioni di overperformance applicate dalle S.G.R sui singoli OICR in cui può investire il fondo. La misura massima della commissione di gestione è pari a 1,5% su base annua.

Qualora le condizioni economiche di mercato varino sensibilmente, la Società potrà rivedere tale aliquota massima dandone preventiva comunicazione ai contraenti e concedendo agli stessi il diritto di riscatto senza l'applicazione di penalità secondo le disposizioni di legge in vigore.

La Società, riconoscerà, attribuendole al patrimonio del Fondo le eventuali utilità derivanti da retrocessioni delle commissioni di gestione gravanti sugli OICR in cui può investire il Fondo, come indicato al precedente articolo 6.

Articolo 9 - Modifiche regolamentari

La Società si riserva la facoltà di apportare modifiche al presente Regolamento derivanti dall'adeguamento alla normativa primaria o secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali con esclusione di quelle meno favorevoli per i Contraenti se non consentite dalla predetta normativa.

La Società si impegna a comunicare tempestivamente ai Contraenti le modifiche eventualmente apportate.

Articolo 10 - Liquidazione del Fondo, scissione e fusione tra Fondi Interni

La Società si riserva la facoltà di liquidare il Fondo. Tale facoltà potrà essere esercitata qualora il patrimonio del Fondo risultasse non sufficiente a garantire un'ottimizzazione dei risultati del fondo stesso anche in termini di costi gestionali e di adeguatezza dimensionale. In tal caso il valore delle attività del Fondo in liquidazione verrà trasferito ad un altro strumento finanziario con più bassa volatilità, salvo diversa indicazione del Contraente.

La Società, qualora ne ravvisasse l'opportunità per efficienza gestionale o per esigenze di adeguatezza dimensionale del Fondo, si riserva la facoltà di effettuare operazioni di scissione o di fusione con altri Fondi Interni o classi di quote di Fondi Interni, istituiti dalla Società e aventi caratteristiche similari.

Le operazioni di scissione, fusione e liquidazione verranno effettuate nell'interesse dei Contraenti, senza l'applicazione di oneri o spese e previa comunicazione agli stessi.

La Società provvederà a determinare il valore per l'attribuzione delle quote del nuovo Fondo Interno e fornirà ai Contraenti opportuna comunicazione del nuovo numero di quote attribuite.

Articolo 11 - Revisione contabile

La gestione del fondo è annualmente sottoposta a verifica contabile da parte di una società di revisione iscritta all'Albo di cui all'art. 161 del D.Lgs. 24/2/98 n. 58, che accerta la rispondenza della gestione del Fondo al regolamento, la conformità del valore unitario delle quote alla fine di ciascun esercizio solare al disposto dell'art. 4 del Regolamento e la rispondenza del rendiconto annuale della gestione alle risultanze delle registrazioni contabili riguardanti la medesima gestione.

Le spese sostenute per l'attività svolta dalla società di revisione sono imputate al Fondo secondo quanto stabilito all'articolo 8.