



Zurich Investments Life S.p.A.

Fondo interno assicurativo "Zurich Private Suite Bond"

Relazione sulla verifica del rendiconto annuale della gestione per l'esercizio  
dal 25 luglio 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 Zurich Private Suite Bond per l'esercizio dal 25 luglio 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. 5 e 6), le tipologie di investimenti (art. 4) e le spese a carico del fondo (art. 7) (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 art. 4 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 realizzi 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 Zurich Private Suite Bond, relative all'esercizio dal 25 luglio 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 Zurich Private Suite Bond che descrive i criteri di redazione. La Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo Zurich Private Suite Bond sono state redatte per le finalità illustrate nel primo

**EY****Building a better  
working world**

paragrafo. Di conseguenza la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del fondo interno assicurativo Zurich Private Suite Bond 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.*

*Zurich Private Suite Bond*

*Rendiconto del fondo interno*

## RENDICONTO DEL FONDO INTERNO

## ZURICH PRIVATE SUITE BOND

## 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
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	<b>15.940.369,00</b>	<b>92,27</b>		
A1. Titoli di debito	15.940.369,00	92,27		
A1.1. Titoli di Stato	4.050.120,00	23,45		
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili	11.890.249,00	68,83		
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari				
A3. Parti di O.I.C.R.				
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>				
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.				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Option index linked				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>1.027.707,85</b>	<b>5,95</b>		
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>306.804,29</b>	<b>1,78</b>		
H1. Ratei attivi	306.804,29	1,78		
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				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>17.274.881,14</b>	<b>100,00</b>		

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 31.12.2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b>				
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>11.487,21</b>	<b>100,00</b>		
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4. Commissione di gestione	11.487,21	100,00		
M5. Passività diverse				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>11.487,21</b>	<b>100,00</b>		
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>17.263.393,93</b>		
Numero delle quote in circolazione		1.687.185,40		
Valore unitario delle quote		10,232		

Movimenti delle quote nell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
<b>Quote rimborsate</b>				
<b>Quote emesse</b>			746.348,85	940.836,55

## RENDICONTO DEL FONDO INTERNO

## ZURICH PRIVATE SUITE BOND

## SEZIONE REDDITUALE AL 31.12.2023

	Rendiconto al 31.12.2023	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>643.789,38</b>	
A1. PROVENTI A INVESTIMENTI	146.953,52	
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito	146.496,43	
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari		
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.	457,09	
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	16.054,24	
A2.1. Titoli di debito	70.215,85	
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	-54.161,61	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	480.781,62	
A3.1. Titoli di debito	480.781,62	
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.		
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>643.789,38</b>	
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
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		
<b>Risultato gestione strumenti finanziari derivati</b>		
<b>C. INTERESSI ATTIVI</b>	<b>535,65</b>	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	535,65	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI		
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>		
F1. PROVENTI SU OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI		
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>644.325,03</b>	
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>644.325,03</b>	
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-41.702,28</b>	
H1. Commissione di gestione	-35.207,93	
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-788,57	
H4. Altri oneri di gestione	-5.705,78	
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del fondo</b>	<b>602.622,75</b>	

## SEZIONE DI CONFRONTO \*

Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
Rendimento del benchmark		Volatilità del benchmark**	
Differenza		Volatilità dichiarata***	

\* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

\*\* indicare soltanto in caso di gestione passiva

\*\*\* indicare soltanto in caso di gestione attiva

## SEZIONE DI CONFRONTO \*

Rendimento della gestione	2,32	Volatilità della gestione	4,21
		Volatilità dichiarata	6,00

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark



*Allegato 3*

*Zurich Investments Life S.p.A.*

*Zurich Private Suite Bond*

*Note Illustrative*



## **RENDICONTO AL 31.12.2023 FONDO INTERNO ZURICH PRIVATE SUITE BOND**

### **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.

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

Come indicato nel Regolamento del Fondo, eventuali commissioni di gestione ed eventuali commissioni di overperformance gravanti sugli OICR in cui è investito il patrimonio del Fondo sono totalmente a carico della Compagnia.

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 alla data del 31 dicembre 2023 risultano già liquidate dal Fondo.

Le spese di certificazione del rendiconto del Fondo risultano interamente a carico della Compagnia. Gravano sul fondo le Spese del Responsabile della Previdenza.

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 ad inizio esercizio 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.*

*Zurich Private Suite Bond*

*Regolamento del Fondo*

## **REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO DENOMINATO "ZURICH PRIVATE SUITE BOND"**

### **1. DENOMINAZIONE DEL FONDO INTERNO**

Zurich Investments Life S.p.A. ("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 "Zurich Private Suite Bond" ("Fondo" o "Fondo Interno") secondo le modalità previste dal presente regolamento ("Regolamento").

### **2. OBIETTIVI E PROFILI DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO**

L'obiettivo del Fondo è di incrementare il suo valore, attraverso una politica di investimento flessibile, diversificata in termini di attivi

In particolare, la politica di gestione consiste nel cogliere le opportunità offerte principalmente dal mercato obbligazionario, attraverso opportuna diversificazione anche su altri strumenti di investimento. Essa prevede un'allocazione dinamica orientata principalmente verso strumenti obbligazionari. Lo stile di gestione adottato è di tipo flessibile. Il Fondo Interno affronta le ciclicità dei mercati finanziari tramite una gestione attiva con l'obiettivo di contenere il rischio entro una volatilità annua massima pari al 6%. A tal fine, non si identifica un benchmark di riferimento per confrontare il rendimento del Fondo. Il profilo di rischio a cui è esposto il Fondo è medio.

I principali fattori di rischio ai quali risulta esposto il patrimonio del Fondo sono:

- rischio di perdita in conto capitale: la performance del Fondo Interno potrebbe non essere in linea con le aspettative e il montante finale dell'investimento potrebbe essere inferiore al capitale investito;
- rischio azionario, derivante dalla variabilità delle quotazioni dei titoli azionari;
- rischio di cambio, determinato dall'esposizione in valute diverse dall'euro;
- rischio di credito, derivante dal rischio che gli emittenti delle attività finanziarie in portafoglio non adempiano alle loro obbligazioni nei modi e nei tempi previsti;
- rischio di tasso di interesse, inteso come l'effetto di variazioni nella struttura a termine dei tassi di interesse sul valore dell'investimento obbligazionario.

### **3. CARATTERISTICHE DEL FONDO INTERNO**

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 Interno è ripartito in quote di pari valore che vengono costituite e cancellate secondo le modalità indicate al successivo art. 5.

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.

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 all'art. 7 del Regolamento del Fondo Interno, non sono distribuiti ai partecipanti, ma vengono reinvestiti nel fondo.

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

La gestione del Fondo potrà essere delegata, anche in forma parziale, a intermediari abilitati a prestare servizi di gestione di patrimoni, incluse società appartenenti al Gruppo Zurich, nel quadro dei criteri di allocazione del patrimonio predefiniti dalla Società e 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. Tali eventuali deleghe a terzi non implicano costi aggiuntivi a carico del Fondo, rispetto a quelli indicati nell'art. 7 del Regolamento, ed alcun esonero o limitazione della responsabilità della Società, la quale esercita un costante controllo sulle operazioni poste in essere dai soggetti delegati.

È ammessa la possibilità di liquidazione, scissione o fusione del Fondo con altri Fondi Interni della Società aventi caratteristiche simili, come descritto nel successivo art. 9.

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

#### **4. CRITERI D'INVESTIMENTO DEL FONDO INTERNO**

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 all'art. 3 del Regolamento.

Il Fondo investe prevalentemente in strumenti finanziari di tipo obbligazionario e monetario, inclusi OICR, armonizzati e non, puntando ad una diversificazione per settori, emittenti e scadenze. Il fondo può anche investire in strumenti finanziari di tipo azionario fino ad un massimo del 10% del patrimonio.

Gli strumenti finanziari obbligazionari sono espressi prevalentemente in Euro e la politica di investimento è volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo principalmente orientata verso titoli emessi da Stati, Istituzioni Sopranazionali o da altri emittenti. Il Fondo può investire sia in strumenti finanziari denominati in euro, sia in strumenti finanziari denominati in valute differenti dall'euro di Paesi appartenenti all'area OCSE. Gli attivi del Fondo possono essere quindi esposti al rischio di cambio.

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.

Il Fondo può investire in liquidità o strumenti equivalenti, secondo i limiti di concentrazione dettati dalla normativa vigente.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati al fine di copertura del rischio finanziario, secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

La Società, nella scelta degli investimenti, attua una gestione finanziaria attiva.

Il processo di investimento è ottimizzato con l'obiettivo, da un lato, di costruire un portafoglio diversificato e, dall'altro, di controllare il rischio complessivo.

La ripartizione delle attività finanziarie è svolta secondo un modello gestionale dinamico, in funzione delle aspettative sull'andamento dei mercati finanziari in un'ottica di massimizzazione del rendimento del fondo e ferma la finalità dello stesso.

La selezione degli OICR avviene in base ad una analisi quantitativa e qualitativa, finalizzata ad identificare gli OICR che abbiano mostrato continuità di performance nel medio periodo rispetto al mercato di riferimento, e valutando con attenzione il processo di investimento seguito dalla società di gestione degli OICR.

#### **5. VALUTAZIONE DEL PATRIMONIO DEL FONDO INTERNO**

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;

- le altre componenti patrimoniali, le disponibilità liquide e le altre posizioni debitorie sono determinate in base al loro valore nominale;
- gli eventuali crediti d'imposta maturati non verranno attribuiti al patrimonio del fondo;
- 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; 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.
- rientrano, inoltre, nella valorizzazione del patrimonio del Fondo, le spese di gestione e gli altri oneri a carico del Fondo come descritti all'art. 7 del Regolamento.

## 6. CALCOLO DEL VALORE DELLA QUOTA

Il valore di mercato della quota del Fondo Interno è determinato da parte della Società giornalmente, a eccezione dei giorni di chiusura delle borse valori nazionali e in quelli di festività nazionali italiane, dividendo l'ammontare complessivo degli investimenti, all'art. 5 del Regolamento, per il numero delle quote in circolazione, entrambi relativi al giorno di valorizzazione.

Il valore della quota è pubblicato sul sito Internet della Società [www.zurich.it](http://www.zurich.it).

Il valore pubblicato è al netto di qualsiasi onere a carico del Fondo e al lordo dei prelievi fiscali gravanti sulle prestazioni di polizza.

La Società sospende il calcolo e/o la pubblicazione del valore della quota del Fondo in situazioni determinate da causa di forza maggiore che non ne consentano la regolare determinazione e/o pubblicazione. Al cessare di tali situazioni la Società determinerà il valore della quota e provvederà alla sua divulgazione sul sito precedentemente indicato.

## 7. SPESE A CARICO DEL FONDO INTERNO

### Commissioni di gestione applicate dalla Società

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

La commissione di gestione, pari allo 0,90% su base annua, è calcolata pro-rata temporis ed è 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;
- spese di amministrazione e di custodia delle attività del Fondo e 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 applicate sui singoli OICR in cui può investire il fondo. La misura massima della commissione di gestione è pari a 0,60% 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.

Sono a carico della Società tutti gli altri oneri non espressamente citati.

## **8. MODIFICHE AL REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO**

La Società si riserva la facoltà di apportare modifiche al presente Regolamento derivanti dall'adeguamento dello stesso alla normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per i contraenti.

La Società si impegna a comunicare tempestivamente ai contraenti e all'Istituto di Vigilanza le modifiche eventualmente apportate.

## **9. LIQUIDAZIONE DEL FONDO, SCISSIONE E FUSIONE TRA FONDI INTERNI DELLA SOCIETA'**

La Società si riserva inoltre 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 la Società si riserva il diritto di:

- trasferire il valore delle attività del Fondo in liquidazione ad un altro strumento finanziario offerto dalla Società con profilo di rischio analogo e profilo commissionale analogo o più conveniente per il contraente;
- liquidare il Fondo e corrispondere al Contraente il valore di riscatto della polizza a lui spettante, calcolato secondo le modalità indicate nelle condizioni di assicurazione.

La Società, qualora ne ravvisasse l'esigenza per efficienza gestionale o per esigenze di adeguatezza dimensionale del Fondo, con particolare riferimento alla riduzione dei costi per i contraenti, 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 e politiche di investimento omogenee rispetto a quelle del presente Fondo.

Le eventuali operazioni di liquidazione, scissione e fusione saranno effettuate nell'interesse dei contraenti, senza l'applicazione di oneri o spese e previa comunicazione agli stessi entro 60 giorni dalla data di effetto.

La Società provvederà a determinare il valore per l'attribuzione delle quote del nuovo fondo interno e comunicherà ai contraenti il numero delle nuove quote attribuite ed il loro valore.

## **10. REVISIONE CONTABILE**

La gestione del Fondo e il relativo rendiconto sono annualmente sottoposti a verifica contabile da parte di una società di revisione iscritta nel registro dei revisori legali istituito presso il Ministero dell'economia e delle finanze che accerta, con un'apposita relazione, la concordanza della gestione degli attivi con i criteri di investimento stabiliti dal presente Regolamento, la rispondenza delle informazioni contenute nel rendiconto alle risultanze delle registrazioni contabili, la corretta valutazione delle attività del Fondo nonché la corretta determinazione e valorizzazione delle quote del Fondo alla fine di ogni esercizio.

Dietro sua richiesta, la Società consegnerà al contraente il rendiconto della gestione del Fondo corredato dal giudizio espresso dalla società di revisione.

Le spese sostenute per l'attività svolta dalla società di revisione sono imputate al Fondo secondo quanto stabilito all'art. 7 del Regolamento.