



*Allegato 1-2*

*Zurich Investments Life S.p.A.*

*MULTINVEST TOP DINAMICO*

*Rendiconto del fondo interno*

## RENDICONTO DEL FONDO INTERNO

## MULTINVEST TOP DINAMICO

## SEZIONE PATRIMONIALE AL 31.12.2025

| ATTIVITÀ  | Situazione al 31.12.2025 |                       | Situazione a fine esercizio precedente |                       |
|---|--------------------------|-----------------------|--|-----------------------|
|   | Valore complessivo       | % sul totale attività | Valore complessivo                     | % sul totale attività |
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>                    | <b>4.318.713,31</b>      | <b>97,91</b>          | <b>10.430.879,81</b>                   | <b>97,42</b>          |
| 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.                                       | 4.318.713,31             | 97,91                 | 10.430.879,81                          | 97,42                 |
| <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>92.130,63</b>         | <b>2,09</b>           | <b>276.072,77</b>                      | <b>2,58</b>           |
| <b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b> |                          |                       |  |                       |
| <b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>                        |                          |                       |  |                       |
| <b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>                                   |                          |                       |  |                       |
| 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                          |                          |                       |  |                       |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                     | <b>4.410.843,94</b>      | <b>100,00</b>         | <b>10.706.952,58</b>                   | <b>100,00</b>         |

| PASSIVITÀ E NETTO  | Situazione al 31.12.2025 |                       | 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>4.749,44</b>          | <b>100,00</b>         | <b>11.315,25</b>                       | <b>100,00</b>         |
| M1. Ratei passivi  |                          |                       |  |                       |
| M2. Spese pubblicazione quota                                |                          |                       |  |                       |
| M3. Spese revisione rendiconto                               |                          |                       |  |                       |
| M4. Commissione di gestione                                  | 4.749,44                 | 100,00                | 11.315,25                              | 100,00                |
| M5. Passività diverse  |                          |                       |  |                       |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                     | <b>4.749,44</b>          | <b>100,00</b>         | <b>11.315,25</b>                       | <b>100,00</b>         |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>                    |                          | <b>4.406.094,50</b>   |  | <b>10.695.637,33</b>  |
| Numero delle quote in circolazione                           |                          | 386.599,939           |  | 1.000.380,553         |
| Valore unitario delle quote                                  |                          | 11,397                |  | 10,692                |

| Movimenti delle quote nell'esercizio | I trimestre | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|--------------------------------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| Quote emesse                         |             |              |               |              |
| Quote rimborsate                     |             | 4.328,907    | 562.429,402   | 47.022,305   |

## RENDICONTO DEL FONDO INTERNO

## MULTINVEST TOP DINAMICO

## SEZIONE REDDITUALE AL 31.12.2025

|  | Rendiconto al 31.12.2025 |  | Rendiconto esercizio precedente |  |
|--|--------------------------|--|---------------------------------|--|
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>                             | <b>500.465,97</b>        |  | <b>1.143.136,44</b>             |  |
| A1. PROVENTI A INVESTIMENTI                                | 56.465,38                |  | 128.995,31                      |  |
| 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.                        | 56.465,38                |  | 128.995,31                      |  |
| A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI                              | 191.487,59               |  | 102.445,05                      |  |
| A2.1. Titoli di debito                                     |                          |  |                                 |  |
| A2.2. Titoli azionari                                      |                          |  |                                 |  |
| A2.3. Parti di O.I.C.R.                                    | 191.487,59               |  | 102.445,05                      |  |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE                               | 252.513,00               |  | 911.696,08                      |  |
| A3.1. Titoli di debito                                     |                          |  |                                 |  |
| A3.2. Titoli di capitale                                   |                          |  |                                 |  |
| A3.3. Parti di O.I.C.R.                                    | 252.513,00               |  | 911.696,08                      |  |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>             | <b>500.465,97</b>        |  | <b>1.143.136,44</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>3.588,31</b>          |  | <b>5.374,42</b>                 |  |
| C1. SU DEPOSITI BANCARI                                    | 3.588,31                 |  | 5.374,42                        |  |
| 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>504.054,28</b>        |  | <b>1.148.510,86</b>             |  |
| <b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>  |                          |  |                                 |  |
| <b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>       | <b>504.054,28</b>        |  | <b>1.148.510,86</b>             |  |
| <b>H. ONERI DI GESTIONE</b>                                | <b>-111.131,79</b>       |  | <b>-129.599,95</b>              |  |
| H1. Commissione di gestione                                | -98.871,36               |  | -123.682,92                     |  |
| H2. Spese pubblicazione quota                              |                          |  |                                 |  |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia          | -6.323,51                |  | -144,00                         |  |
| H4. Altri oneri di gestione                                | -5.936,92                |  | -5.773,03                       |  |
| <b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>                             |                          |  |                                 |  |
| I1. Altri ricavi   |                          |  |                                 |  |
| I2. Altri costi  |                          |  |                                 |  |
| <b>Utile/perdita della gestione del fondo</b>              | <b>392.922,49</b>        |  | <b>1.018.910,91</b>             |  |

## SEZIONE DI CONFRONTO \*

|                           |       |                            |      |
|---------------------------|-------|----------------------------|------|
| Rendimento della gestione | 6,59  | Volatilità della gestione  | 8,55 |
| Rendimento del benchmark  | 8,65  | Volatilità del benchmark** |      |
| Differenza                | -2,06 | 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.*

*MULTINVEST TOP DINAMICO*

*Note Illustrative*

## RENDICONTO AL 31.12.2025 FONDO INTERNO MULTINVEST TOP DINAMICO

### NOTE ILLUSTRATIVE

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

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, all'articolo 4 del Regolamento, per il numero delle quote in circolazione, entrambi relativi al giorno di valorizzazione.

Il valore del patrimonio 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, nelle spese a carico del Fondo stesso sono presenti oneri indiretti dovuti alle commissioni trattenute dai soggetti gestori degli OICR.

Le commissioni di gestione sono calcolate sulla base delle percentuali indicate nel Regolamento e alla data del 31 dicembre 2025 risultano già liquidate dal Fondo.

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 2025.

Per le spese di certificazione, per l'anno oggetto di osservazione, si è deciso di non addebitarle al fondo restando quindi a carico della Compagnia.

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, 27 Febbraio 2026



Zurich Investments Life S.p.A.



*Allegato 4*

*Zurich Investments Life S.p.A.*  
*MULTINVEST TOP DINAMICO*

*Regolamento del Fondo*

# REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO MULTINVEST TOP DINAMICO

Il presente Regolamento è composto dall'Allegato al Regolamento del Fondo Interno e dai seguenti articoli specifici per il Fondo Interno.

## 1. PROFILI DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

Il profilo di rischio a cui è esposto il Fondo Interno è Medio Alto.

Per ulteriori indicazioni in merito a tale articolo si rimanda all'Allegato.

## 2. SCOPO DEL FONDO INTERNO

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

La politica d'investimento è basata sulla gestione attiva delle principali fonti di rendimento dei mercati azionari, obbligazionari e monetari, e prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti sulla base delle aspettative del gestore circa l'andamento dei mercati, variando la suddivisione per settori di curva, duration, merito creditizio, aree geografiche.

## 3. 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 al punto 3 dell'Allegato al Regolamento.

Gli attivi che costituiscono il patrimonio del Fondo - valorizzati a valori correnti di mercato - sono investiti dalla Società in:

- quote di Organismi di Investimento Collettivo di Risparmio (OICR) armonizzati, ai sensi della direttiva 2009/65/CEE, compresi gli Exchange trade fund (ETF).

Tali attivi sono investiti secondo la seguente ripartizione e rispettando i seguenti limiti:

| Comparto        | Minimo | Massimo |
|-----------------|--------|---------|
| Monetario       | 0%     | 20%     |
| Obbligazionario | 40%    | 60%     |
| Azionario       | 40%    | 60%     |

Il Fondo deve detenere un livello minimo di liquidità pari al 2% del patrimonio del Fondo.

Il limite massimo di concentrazione sul singolo OICR pari al 20% del patrimonio di ogni singolo Fondo Assicurativo. 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). In tal caso sul fondo acquirente non possono gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti di OICR "collegati" acquistati. Inoltre, le imprese non addebitano alla parte del fondo rappresentata da OICR "collegati" le commissioni di gestione, fatta eccezione per la quota parte delle commissioni individuata dall'impresa per il servizio prestato per l'asset allocation degli OICR collegati e per l'amministrazione dei contratti.

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.

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.

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;
- l'utilizzo di OICR non armonizzati ai sensi della direttiva 2009/65/CEE.

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.

Si riporta di seguito il benchmark adottato dalla Società con l'obiettivo di massimizzare il rendimento del Fondo Interno rispetto al parametro di riferimento, al fine di meglio perseguire la strategia di investimento definita dalla Società.

Si precisa che tale obiettivo non è garantito dalla Società e potrebbe non esistere una perfetta corrispondenza tra gli attivi sottostanti al Fondo Interno e il relativo benchmark; si segnala in ogni caso che il benchmark, in quanto teorico non è gravato da costi.

Il benchmark è un parametro di riferimento oggettivo e confrontabile, definito facendo rimando a indicatori finanziari elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo, coerente con i rischi connessi agli investimenti del Fondo Interno ed al quale vengono commisurati i risultati della gestione del fondo stesso.

Il benchmark adottato nella gestione del fondo è composto da:

| Indice  | Peso |
|---|------|
| ICE BofA Euro Treasury Bill   | 8%   |
| ICE BofA Euro Government Index  | 9%   |
| ICE BofA Euro Large Cap Corporate Index                                   | 18%  |
| ICE BofA US Emerging Markets External Sovereign Index                     | 9%   |
| ICE BofA Euro High Yield Index  | 6%   |
| Solactive GBS Developed Markets Eurozone Large & Mid Cap Index NTR        | 12%  |
| Solactive GBS Developed Markets ex Eurozone Large & Mid Cap EUR Index NTR | 28%  |
| Solactive GBS Emerging Markets Large & Mid Cap EUR Index NTR              | 10%  |

#### 4. SPESE A CARICO DEL FONDO

##### ■ Commissioni di gestione

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 delle quote del Fondo.

La commissione di gestione, pari al 1.20% 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 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 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 punto 3 dell'Allegato al Regolamento.

## ALLEGATO AL REGOLAMENTO DEL FONDO INTERNO

## 1. ISTITUZIONE DENOMINAZIONE E CARATTERISTICHE DEL FONDO INTERNO

Zurich Investments Life (di seguito la "Società"), al fine di adempiere agli obblighi assunti nei confronti degli Investitori-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 "Multinvest Top Dinamico" (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 Interno è ripartito in quote di pari valore che vengono costituite e cancellate secondo le modalità indicate al successivo punto 3.

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'articolo 4 del Regolamento del Fondo Interno, non sono distribuiti ai partecipanti, ma vengono reinvestiti nel fondo.

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

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.

E' ammessa la possibilità di liquidazione, scissione o fusione del Fondo con altri Fondi Interni della Società aventi caratteristiche simili, come descritto nel successivo punto 6.

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

## 2. PROFILI DI RISCHIO DEL FONDO INTERNO

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. 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.
- le altre componenti patrimoniali, le disponibilità liquide e le altre posizioni debitorie sono determinate in base al loro valore nominale.
- 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'articolo 4 del Regolamento.

#### 4. VALORE UNITARIO DELLE QUOTE

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, all'articolo 4 del Regolamento, 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](http://www.zurich.it).

L'Impresa sospende il calcolo e/o la pubblicazione del valore unitario delle quote 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 l'Impresa determinerà il valore delle quote e provvederà alla sua divulgazione sul sito precedentemente indicato.

#### 5. 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 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 4 del Regolamento.

## 6. 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 ai Contraenti le modifiche eventualmente apportate.

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;
- 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 simili e politiche di investimento omogenee.

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 comunicherà ai Contraenti il numero delle nuove quote attribuite ed il loro valore.