



*Allegato 1-2*

*Zurich Investments Life S.p.A.*

*(ex Zurich Life and Pension S.p.A.)*

*Zurich Pension ESG Azionario*

*Rendiconto del fondo interno*

## RENDICONTO DEL FONDO INTERNO

## ZURICH PENSION ESG AZIONARIO

## SEZIONE PATRIMONIALE AL 31.12.2024

| ATTIVITÀ  | Situazione al 31.12.2024 |                       | Situazione a fine esercizio precedente |                       |
|---|--------------------------|-----------------------|--|-----------------------|
|   | Valore complessivo       | % sul totale attività | Valore complessivo                     | % sul totale attività |
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>                    | <b>226.703.784,17</b>    | <b>99,05</b>          | <b>178.389.290,29</b>                  | <b>99,60</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.                                       | 226.703.784,17           | 99,05                 | 178.389.290,29                         | 99,60                 |
| <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>2.128.626,75</b>      | <b>0,93</b>           | <b>722.158,16</b>                      | <b>0,40</b>           |
| <b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b> |                          |                       |  |                       |
| <b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>                        |                          |                       |  |                       |
| <b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>                                   | <b>48.466,03</b>         | <b>0,02</b>           |  |                       |
| H1. Ratei attivi  |                          |                       |  |                       |
| H2. Altri attivi (da specificare)                           | 48.466,03                | 0,02                  |  |                       |
| H2.1 Crediti d'imposta                                      |                          |                       |  |                       |
| H2.2 Crediti per ritenute                                   |                          |                       |  |                       |
| H2.3 Commissioni Retrocesse                                 |                          |                       |  |                       |
| H2.4 Altri crediti  | 48.466,03                | 0,02                  |  |                       |
| H2.5 Crediti per interessi bancari                          |                          |                       |  |                       |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                     | <b>228.880.876,95</b>    | <b>100,00</b>         | <b>179.111.448,45</b>                  | <b>100,00</b>         |

| PASSIVITÀ E NETTO  | Situazione al 31.12.2024 |                       | 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>17.799,79</b>                       | <b>100,00</b>         |
| M1. Ratei passivi  |                          |                       |  |                       |
| M2. Spese pubblicazione quota                                |                          |                       |  |                       |
| M3. Spese revisione rendiconto                               |                          |                       |  |                       |
| M4. Commissione di gestione                                  |                          |                       |  |                       |
| M5. Passività diverse  |                          |                       | 17.799,79                              | 100,00                |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                     |                          |                       | <b>17.799,79</b>                       | <b>100,00</b>         |
| <b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>                    |                          | <b>228.880.876,95</b> |  | <b>179.093.648,66</b> |
| Numero delle quote in circolazione                           |                          | 16.244.855,157        |  | 15.152.355,327        |
| Valore unitario delle quote                                  |                          | 14,089                |  | 11,820                |

| Movimenti delle quote nell'esercizio | I trimestre | II trimestre | III trimestre | IV trimestre |
|--------------------------------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| Quote emesse                         | 480.386,467 | 416.833,846  | 482.916,517   | 933.254,684  |
| Quote rimborsate                     | 335.742,872 | 361.881,187  | 266.684,931   | 258.088,594  |

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO

ZURICH PENSION ESG AZIONARIO

SEZIONE REDDITUALE AL 31.12.2024

|  | Rendiconto al 31.12.2024 |                      | Rendiconto esercizio precedente |                      |
|--|--------------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|
| <b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>                             | <b>39.396.036,71</b>     |                      | <b>25.330.779,66</b>            |                      |
| 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                              | 3.713.231,83             |                      | 14.175.420,73                   |                      |
| A2.1. Titoli di debito                                     |                          |                      |                                 |                      |
| A2.2. Titoli azionari                                      |                          |                      |                                 |                      |
| A2.3. Parti di O.I.C.R.                                    | 3.713.231,83             |                      | 14.175.420,73                   |                      |
| A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE                               | 35.682.804,88            |                      | 11.155.358,93                   |                      |
| A3.1. Titoli di debito                                     |                          |                      |                                 |                      |
| A3.2. Titoli di capitale                                   |                          |                      |                                 |                      |
| A3.3. Parti di O.I.C.R.                                    | 35.682.804,88            |                      | 11.155.358,93                   |                      |
| <b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>             |                          | <b>39.396.036,71</b> |                                 | <b>25.330.779,66</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>                                 |                          |                      |                                 |                      |
| C1. SU DEPOSITI BANCARI                                    |                          |                      |                                 |                      |
| 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>39.396.036,71</b> |                                 | <b>25.330.779,66</b> |
| <b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>  |                          |                      |                                 |                      |
| <b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>       |                          | <b>39.396.036,71</b> |                                 | <b>25.330.779,66</b> |
| <b>H. ONERI DI GESTIONE</b>                                | <b>-4.430.825,33</b>     |                      | <b>-3.427.261,49</b>            |                      |
| H1. Commissione di gestione                                | -4.414.836,25            |                      | -3.410.010,49                   |                      |
| H2. Spese pubblicazione quota                              |                          |                      |                                 |                      |
| H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia          |                          |                      |                                 |                      |
| H4. Altri oneri di gestione                                | -15.989,08               |                      | -17.251,00                      |                      |
| <b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>                             |                          |                      |                                 |                      |
| I1. Altri ricavi   |                          |                      |                                 |                      |
| I2. Altri costi  |                          |                      |                                 |                      |
| <b>Utile/perdita della gestione del fondo</b>              |                          | <b>34.965.211,38</b> |                                 | <b>21.903.518,17</b> |

SEZIONE DI CONFRONTO \*

|                           |       |                            |       |
|---------------------------|-------|----------------------------|-------|
| Rendimento della gestione | 19,20 | Volatilità della gestione  | 11,67 |
| Rendimento del benchmark  | 24,17 | Volatilità del benchmark** |       |
| Differenza                | -4,97 | 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.*

*(ex Zurich Life and Pensions S.p.A.)*

*Zurich Pension ESG Azionario*

*Note Illustrative*

## RENDICONTO AL 31.12.2024 FONDO INTERNO ZURICH PENSION ESG AZIONARIO

### 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 2024.

Le commissioni di gestione sono calcolate sulla base delle percentuali indicate nel Regolamento e alla data del 31 dicembre 2024 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.



Si precisa che, Programma Pensione, piano individuale pensionistico di tipo assicurativo, è disciplinato dal D. Lgs 5 dicembre 2005 n. 252 e risulta essere iscritto all'albo della COVIP con il n. 5019.

Milano, 28 Febbraio 2025

  
Zurich Investments Life S.p.A.



*Allegato 4*

*Zurich Investments Life S.p.A.*  
*(ex Zurich Life and Pensions S.p.A.)*  
*Zurich Pension ESG Azionario*

*Regolamento del Fondo*



# Regolamento del fondo Zurich Pension ESG Azionario

## 1. Istituzione e denominazione del fondo

Il fondo interno Zurich Pension ESG Azionario ("Fondo") è costituito, ai sensi dell'articolo 2117 del codice civile, nella forma di patrimonio separato e autonomo da quello di Zurich Investments Life S.p.A. ("Impresa") e da quello di ogni altro fondo dalla medesima Impresa istituito e non è distraibile dal fine previdenziale al quale è destinato. Il Fondo è esclusivamente dedicato alla gestione delle risorse pertinenti la fase di accumulo delle contribuzioni derivanti dalle adesioni ai Piani Individuali Pensionistici di tipo assicurativo - Fondo Pensione istituiti dall'Impresa. Il portafoglio del Fondo è costituito dal totale delle attività conferite al netto di eventuali passività e rappresenta, con la massima approssimazione possibile, gli impegni dell'Impresa, espressi in quote, nei confronti degli aderenti.

L'immissione di quote viene effettuata dall'Impresa in base ai premi versati dagli aderenti, al netto dei costi riportati nella nota informativa dei piani individuali pensionistici le cui prestazioni sono collegate al valore delle quote del Fondo.

Analogamente il prelievo di quote viene effettuato in misura corrispondente alle liquidazioni richieste all'Impresa. L'immissione e il prelievo di quote avvengono mediante accredito/addebito ai fondi del loro controvalore in euro, alle condizioni e alle date previste dalle condizioni di assicurazione.

Il Fondo è di tipo ad accumulazione. L'incremento di valore delle quote del Fondo va ad accrescere il patrimonio del Fondo stesso e non è pertanto distribuito.

Il Fondo potrà essere fuso con altri fondi istituiti e gestiti dall'Impresa che abbiano caratteristiche simili, analoghi criteri di gestione e medesime finalità previdenziali. L'Impresa potrà procedere alla fusione tra fondi soltanto per perseguire l'ottimizzazione della redditività del Fondo in relazione a rilevanti mutamenti degli scenari finanziari o a particolari vicende del Fondo stesso, quali ad esempio eventuali significative modifiche introdotte alla normativa primaria e secondaria di settore, mutate esigenze organizzative, o una eccessiva riduzione del patrimonio del Fondo. L'eventuale fusione sarà in ogni caso realizzata in modo tale che il passaggio tra il vecchio e il nuovo Fondo avvenga senza oneri e spese per gli aderenti e con soluzione di continuità nella gestione dei fondi interessati. L'Impresa provvederà a determinare il valore per l'attribuzione delle quote del nuovo fondo interno e fornirà agli aderenti opportuna comunicazione del nuovo numero di quote attribuite. L'operazione di fusione è effettuata a valori di mercato, attribuendo agli aderenti un numero di quote del fondo incorporante il cui controvalore complessivo è pari al controvalore complessivo delle quote possedute dall'Aderente del fondo incorporato, valorizzate all'ultima quotazione ante fusione. Il regolamento del fondo interno di destinazione sarà comunicato a tutti gli aderenti.

## 2. Obiettivo e caratteristiche del Fondo

### Obiettivo

L'obiettivo del Fondo è di incrementare il suo valore, attraverso investimenti prevalentemente all'interno dei mercati azionari globali. Il Fondo investe prevalentemente in OICR, armonizzati e non, inclusi Exchange Traded Funds, senza particolari limiti in termini geografici. Il Fondo è caratterizzato da un livello di rischio medio-alto.

Al Fondo è associato un parametro oggettivo di riferimento, il cosiddetto benchmark. Il benchmark è un indicatore che viene preso come riferimento per la valutazione dei risultati del Fondo prescelto, e consente quindi una maggiore trasparenza tra l'Impresa e l'aderente in merito all'andamento del Fondo. L'Impresa, nella scelta degli investimenti, non si propone di replicare la composizione del benchmark, ma selezionerà gli strumenti finanziari sulla base delle proprie valutazioni, con l'obiettivo di conseguire nel tempo risultati congrui allo stesso benchmark. L'individuazione di tale benchmark non costituisce inoltre un indicatore di risultati attesi. Il benchmark scelto dall'Impresa per il Fondo ha la seguente composizione: 90% MSCI World Net Total Return Euro; 10% ICE BofA Euro Treasury Bill. Nel rendiconto annuale del Fondo è riportato il confronto tra la variazione del valore della quota del Fondo e l'andamento del benchmark su base annuale.

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'art 8 del regolamento UE 2019/2088. Gli strumenti finanziari utilizzati per la gestione del Fondo sono selezionati e monitorati con particolare attenzione ai temi di sostenibilità.

A tal fine, Zurich analizza e monitora il profilo di sostenibilità di ciascun strumento, inclusi gli OICR, attraverso l'utilizzo di consulenti specializzati e di rating quantitativi forniti da data provider esterni riconosciuti sul mercato. In particolare, è prevista l'ammissione, in misura prevalente, di OICR che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali e che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi degli articoli 8 e 9 del Regolamento UE 2019/2088.

### Caratteristiche

Il Fondo è di tipo azionario ed investe prevalentemente in OICR, inclusi Exchange Traded Funds. Attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio che, tramite l'utilizzo di strumenti di gestione del risparmio ad elevata diversificazione (OICR), sia in grado di accrescere le opportunità di rendimento nel medio-lungo termine.

La politica di investimento è volta a perseguire una composizione del portafoglio diversificata in termini di tipologia di attivi.

Il Fondo può investire in azioni, o OICR che investono prevalentemente nei mercati azionari, per una percentuale minima dello 70% e massima del 100 %.

Il Fondo può investire in obbligazioni governative e societarie, o OICR che investono prevalentemente in tali strumenti, per una percentuale minima del 0% e massima del 30%.

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

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

Gli strumenti finanziari oggetto di investimento possono essere emessi anche da società appartenenti al Gruppo Zurich.

Gli investimenti in OICR e in strumenti e fondi non quotati, anche promossi o gestiti da imprese appartenenti al Gruppo Zurich il cui patrimonio sia gestito coerentemente al presente regolamento, saranno effettuati nei limiti e alle condizioni previste dalla normativa.

Il patrimonio complessivo del Fondo è investito in strumenti finanziari denominati in euro ed in altre valute europee. Gli investimenti sono effettuati prevalentemente in titoli quotati nei mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti, regolarmente funzionanti.

L'Impresa può affidare il servizio di gestione del patrimonio del Fondo, nel rispetto della normativa esterna e interna applicabile anche in materia di conflitto di interessi ad intermediari abilitati a tale servizio, anche appartenenti al Gruppo Zurich, che opereranno sulla base dei criteri e degli obiettivi previsti dall'Impresa e comunque conformi al presente regolamento. In ogni caso la responsabilità per l'attività di gestione del Fondo nei confronti degli aderenti è esclusivamente a carico dell'Impresa stessa.

La natura degli investimenti utilizzati comporta una esposizione al rischio cambio: la gestione terrà conto dell'andamento dei mercati valutari utilizzando, ove opportuno, operazioni di copertura del rischio di cambio.

I criteri di selezione degli investimenti in attivi che promuovono caratteristiche ambientali o sociali includono:

- a) questioni ambientali correlate alla qualità e alla tutela dell'ambiente e dei sistemi naturali, quali emissioni di anidride carbonica, normative ambientali, sfruttamento idrico e rifiuti;
- b) questioni sociali relative ai diritti, al benessere e agli interessi dei singoli e delle comunità, come ad esempio gestione del personale, salute e sicurezza;
- c) questioni di governance relative alla gestione e alla supervisione di aziende e altre entità partecipate, come consiglio di amministrazione, proprietà e retribuzioni.

### **Limiti**

Gli attivi a copertura delle riserve tecniche di ciascun fondo interno, nonché la definizione dei limiti quantitativi e qualitativi al loro utilizzo, sono definiti dalla Circolare Isvap 474/D del 21 febbraio 2002 alla Sezione 3, comprese le successive modifiche ed integrazioni.

Il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati nel rispetto dei presupposti, delle finalità e delle condizioni per il loro utilizzo previsti dal Regolamento IVASS n. 24/2016, e successive modifiche ed integrazioni. Tale impiego non può alterare i profili di rischio e le caratteristiche del Fondo interno esplicitati nel regolamento. In particolare, gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio, così come definite dal citato Provvedimento IVASS.

### **3. Valutazione del patrimonio del Fondo e calcolo del valore della quota**

Il valore unitario delle quote del Fondo è calcolato giornalmente, tranne nei giorni di chiusura delle Borse Valori Nazionali e in quelli di festività nazionali italiane, dividendo il valore complessivo del patrimonio del Fondo, al netto di eventuali oneri, per il numero delle quote partecipanti al Fondo al momento della valorizzazione. Il patrimonio netto giornaliero del Fondo è calcolato in base al valore corrente di mercato di tutte le attività di pertinenza del Fondo, al netto di tutte le passività,

comprese le spese a carico del Fondo. Per gli OICR si utilizza l'ultimo valore disponibile nel giorno di valorizzazione delle quote del Fondo. Per le azioni e le obbligazioni si utilizza il loro valore di mercato riferito al giorno della valorizzazione delle quote del Fondo. 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.

Il valore unitario delle quote è pubblicato quotidianamente sul sito internet [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. Gli eventuali crediti di imposta maturati non sono riconosciuti al Fondo.

## 4. Spese

### Spese direttamente a carico del Fondo

- Commissione di gestione applicata dall'Impresa pari a 2,125%, di cui 0,60% destinati alla copertura delle spese di amministrazione del contratto e 1,525% destinati alla copertura del servizio di asset allocation. Tale commissione è calcolata su base annua ed è applicata giornalmente sul patrimonio netto del Fondo;
- gli oneri di negoziazione derivanti dall'attività di impiego delle risorse;
- eventuali imposte e tasse;
- eventuali spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse degli aderenti;
- il "contributo di vigilanza" dovuto alla COVIP ai sensi di legge;
- la quota di pertinenza delle spese relative alla remunerazione e allo svolgimento dell'incarico di Responsabile del piano individuale pensionistico di tipo assicurativo – fondo pensione.

### Spese indirettamente a carico del Fondo

- Eventuali commissioni di gestione ed eventuali commissioni di overperformance gravanti sugli OICR in cui è investito il patrimonio del fondo. Gli OICR selezionati avranno commissioni di gestione per un massimo pari all'1,20%, in particolare gli ETF avranno un costo massimo pari allo 0,70%;
- eventuali oneri derivanti da investimenti in strumenti finanziari, secondo quanto previsto dalla COVIP all'interno di normativa, provvedimenti e istruzioni specifiche.

### Spese a carico dell'Impresa

- Eventuali spese di amministrazione e custodia delle attività del Fondo;
- spese di pubblicazione del valore delle quote;
- spese di verifica e di revisione dei fondi;
- spese bancarie;
- spese di commercializzazione;
- eventuali oneri connessi a deleghe gestionali;
- tutti gli altri oneri non esplicitamente indicati come a carico dei fondi.

## 5. Modifiche del Regolamento

Il presente regolamento potrà essere modificato allo scopo di adeguamento alla normativa vigente. Potrà inoltre essere modificato nel caso di mutati criteri gestionali, a condizione che la variazione stessa non sia sfavorevole agli aderenti. L'Impresa si impegna a comunicare tempestivamente agli aderenti e all'Istituto di Vigilanza le modifiche eventualmente apportate. Inoltre, in caso di variazioni sensibili delle condizioni di mercato, l'Impresa si riserva la facoltà di modificare la commissione di gestione applicata dall'Impresa di cui al precedente articolo 4 (Spese), previa comunicazione scritta all'aderente, il quale può trasferire la posizione individuale maturata ad altra forma pensionistica complementare, anche prima che siano decorsi due anni dall'iscrizione.

## 6. Revisione contabile

La gestione del Fondo è annualmente sottoposta 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 la rispondenza 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 dell'attività del Fondo, nonché la corretta determinazione e valorizzazione delle quote del Fondo alla fine di ogni esercizio.