



Allegato 1-2

Zurich Investments Life S.p.A.

Zurich Pension ESG Protetto

Rendiconto del fondo interno

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO

ZURICH PENSION ESG PROTETTO

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
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	9.778.464,40	94,80	1.319.400,35	88,55
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.	9.778.464,40	94,80	1.319.400,35	88,55
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI				
B1. Titoli di debito				
B1.1. Titoli di Stato				
B1.2. Obbligazioni e altri titoli assimilabili				
B1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
B2. Titoli azionari				
B3. Parti di O.I.C.R.				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
C2.1. Option index linked				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	536.439,83	5,20	170.459,93	11,44
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'			141,79	0,01
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)			141,79	0,01
H2.1 Crediti d'imposta				
H2.2 Crediti per ritenute				
H2.3 Commissioni Retrocesse				
H2.4 Altri crediti			141,79	0,01
H2.5 Crediti per interessi bancari				
TOTALE ATTIVITA'	10.314.904,23	100,00	1.490.002,07	100,00

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 31.12.2024		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE				
M. ALTRE PASSIVITA'	53.166,15	100,00		
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4. Commissione di gestione				
M5. Passività diverse	53.166,15	100,00		
TOTALE PASSIVITA'	53.166,15	100,00		
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		10.261.738,08		1.490.002,07
Numero delle quote in circolazione		986.601,834		149.644,212
Valore unitario delle quote		10,401		9,957

Movimenti delle quote nell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	108.987,804	205.909,483	232.846,482	324.982,778
Quote rimborsate	329,704	4.258,385	9.129,874	22.036,722

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO

ZURICH PENSION ESG PROTETTO

SEZIONE REDDITUALE AL 31.12.2024

	Rendiconto al 31.12.2024		Rendiconto esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI	304.131,11		-6.186,34	
A1. PROVENTI A INVESTIMENTI	6.721,39			
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.	6.721,39			
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	8.598,91		1.809,44	
A2.1. Titoli di debito				
A2.2. Titoli azionari				
A2.3. Parti di O.I.C.R.	8.598,91		1.809,44	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	288.810,81		-7.995,78	
A3.1. Titoli di debito				
A3.2. Titoli di capitale				
A3.3. Parti di O.I.C.R.	288.810,81		-7.995,78	
Risultato gestione strumenti finanziari		304.131,11		-6.186,34
B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
B1. RISULTATI REALIZZATI				
B1.1. Su strumenti negoziati				
B1.2. Su strumenti non negoziati				
B2. RISULTATI NON REALIZZATI				
B2.1. Su strumenti negoziati				
B2.2. Su strumenti non negoziati				
Risultato gestione strumenti finanziari derivati				
C. INTERESSI ATTIVI				
C1. SU DEPOSITI BANCARI				
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI				
D1. RISULTATI REALIZZATI				
D2. RISULTATI NON REALIZZATI				
E. PROVENTI SU CREDITI				
F. ALTRI PROVENTI				
F1. PROVENTI SU OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI				
F2. PROVENTI DIVERSI				
Risultato lordo della gestione di portafoglio		304.131,11		-6.186,34
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)				
Risultato netto della gestione di portafoglio		304.131,11		-6.186,34
H. ONERI DI GESTIONE	-66.183,20		-941,07	
H1. Commissione di gestione	-66.050,00		-941,07	
H2. Spese pubblicazione quota				
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia				
H4. Altri oneri di gestione	-133,20			
I. ALTRI RICAVI E ONERI				
I1. Altri ricavi				
I2. Altri costi				
Utile/perdita della gestione del fondo		237.947,91		-7.127,41

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 attiva

** indicare soltanto in caso di gestione passiva

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	4,46	Volatilità della gestione	4,12
		Volatilità dichiarata	

* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark



Allegato 3

Zurich Investments Life S.p.A.

Zurich Pension ESG Protetto

Note Illustrative



RENDICONTO AL 31.12.2024 FONDO INTERNO ZURICH PENSION ESG PROTETTO

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.

Zurich Pension ESG Protetto

Regolamento del Fondo

Regolamento del fondo Zurich Pension ESG Protetto

1. Istituzione e denominazione del fondo

Il fondo interno Zurich Pension ESG Protetto ("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 una politica di investimento flessibile, diversificata in termini di attivi e offrire una protezione almeno pari all'85% del valore massimo raggiunto dal fondo dalla data di lancio (il "Valore Protetto").

L'obiettivo di protezione è perseguito attraverso una strategia di allocazione dinamica degli strumenti finanziari in cui il fondo è investito.

L'obiettivo di protezione non costituisce in alcun modo e non può essere inteso come garanzia da parte dell'Impresa di pagamento del Valore Protetto al contraente o come garanzia di restituzione del capitale investito.

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-basso.

In particolare, la politica di gestione è flessibile rispetto all'universo investibile, con un obiettivo di mantenere la volatilità intorno al 4% su base annua. A tal fine, non si identifica un benchmark di riferimento per confrontare il rendimento del Fondo.

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 flessibile e persegue l'obiettivo di crescita del capitale nel medio-lungo termine e di protezione del Valore Protetto investendo in un portafoglio composto da:

- un paniere diversificato di attivi diretti di tipo obbligazionario e azionario, prevalentemente OICR e Exchange Traded Funds (c.d. "Portafoglio di rischio"); e
- un paniere di strumenti di liquidità, inclusi fondi di tipo monetario (c.d. "Portafoglio a basso rischio")

La politica di investimento è volta a perseguire una composizione del portafoglio diversificata in termini di tipologia di attivi. Il Fondo può investire in OICR che investono prevalentemente nei mercati azionari, per una percentuale minima dello 0% e massima del 30 %.

Il Fondo può investire in OICR che investono prevalentemente in obbligazioni governative e societarie, per una percentuale minima del 0% e massima del 100%.

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. 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 1,30%, di cui 0,30% destinati alla copertura delle spese di amministrazione del contratto e 1% 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%, 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. Liquidazione e reset del Valore Protetto

Nell'ipotesi in cui la proporzione allocata al Portafoglio a basso rischio rappresenti l'intero portafoglio del Fondo, la strategia di protezione non potrà consentire nuovamente l'allocazione al Portafoglio di rischio. In tale ipotesi, la strategia di protezione del Fondo non potrà consentire nuovamente l'allocazione al Portafoglio di rischio. In tal caso, l'Impresa potrà decidere, a sua discrezione, se procedere alla liquidazione del Fondo ("Processo di Liquidazione") o se effettuare un reset del Valore Protetto ("Processo di reset"). Con il Processo di Liquidazione, l'Impresa attribuirà al contraente un numero di quote di un altro fondo interno, già esistente o di nuova costituzione e che presenta caratteristiche simili oppure con profilo di rischio al massimo pari rispetto al presente Fondo, il cui controvalore complessivo sarà pari al controvalore complessivo delle quote del Fondo possedute dal contraente al momento della liquidazione, valorizzate

all'ultima quotazione disponibile precedente l'operazione di liquidazione. Tale operazione sarà eseguita nell'interesse della clientela, senza alcun onere a carico del contraente e previa specifica comunicazione da parte dell'Impresa. Con il Processo di reset, l'Impresa comunicherà agli aderenti, nel rispetto della normativa tempo per tempo vigente in materia di previdenza complementare, la data di riferimento ("data di reset") del valore quota a partire dal quale verrà effettuato il reset del Valore Protetto, il quale sarà almeno pari all'85% del valore massimo raggiunto dal Fondo dalla data di reset.

7. 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.