

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

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

Siamo stati incaricati di effettuare un esame completo della "Sezione Patrimoniale" (Allegato 1) e della "Sezione Reddittuale" (Allegato 2) dell'allegato Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "Zurich EUROVIP" per l'esercizio dal 1° gennaio 2021 al 31 dicembre 2021 (di seguito anche i "Prospetti"), corredate delle Note Illustrative (Allegato 3) e delle sezioni del Regolamento attinenti la valutazione del patrimonio del Fondo ed il calcolo del valore della quota (art. 5 e 6), le tipologie di investimenti (art. 4) e le spese a carico del Fondo (art. 7) (Allegato 4), predisposti da Zurich Investments Life S.p.A. (la "Società") per le finalità indicate dalla Circolare ISVAP n.474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche e integrazioni.

### Responsabilità degli amministratori

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

### Indipendenza della società di revisione e controllo della qualità

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

La nostra società di revisione applica l'International Standard on Quality Control 1 (ISQC Italia 1) e, di conseguenza, mantiene un sistema di controllo di qualità che include direttive e procedure documentate sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

### Responsabilità della società di revisione

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

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

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

Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione dei Prospetti dell'impresa al fine di definire procedure di verifica appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa.

In particolare abbiamo verificato che:

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

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

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

### **Giudizio**

A nostro giudizio la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "Zurich EUROVIP", relative all'esercizio dal 1° gennaio 2021 al 31 dicembre 2021, corredate delle Note Illustrative, corrispondono alle risultanze delle registrazioni contabili e sono state redatte, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai criteri stabiliti dalla Circolare ISVAP n.474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche ed integrazioni e agli articoli del Regolamento richiamati nel primo paragrafo.

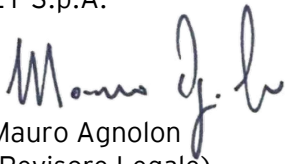
### **Criteri di redazione e limitazione all'utilizzo**

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione al Regolamento e alle Note Illustrative del Fondo interno assicurativo "Zurich EUROVIP" che descrivono i criteri di redazione. La Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "Zurich EUROVIP" sono state redatte per le finalità illustrate nel primo paragrafo. Di

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

Milano, 22 marzo 2022

EY S.p.A.



Mauro Agnolon  
(Revisore Legale)



*Allegato 1-2*

*Zurich Investments Life S.p.A.*

*Zurich EUROVIP*

*Rendiconto del fondo interno*

## RENDICONTO DEL FONDO INTERNO

## ZURICH EUROVIP

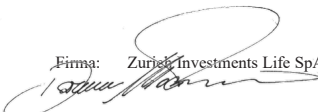
## SEZIONE PATRIMONIALE AL 31.12.2021

ATTIVITÀ	Situazione al 31.12.2021		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	<b>122.299.536,33</b>	<b>96,81</b>	<b>102.056.983,79</b>	<b>98,27</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	113.645.154,49	89,96	90.776.680,49	87,41
A3. Parti di O.I.C.R.	8.654.381,84	6,85	11.280.303,30	10,86
<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>3.976.149,32</b>	<b>3,15</b>	<b>1.704.745,91</b>	<b>1,64</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>53.627,35</b>	<b>0,04</b>	<b>89.020,15</b>	<b>0,09</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	53.627,35	0,04	89.020,15	0,09
H2.1 Crediti d'imposta				
H2.2 Crediti per ritenute				
H2.3 Commissioni Retrocesse				
H2.4 Altri crediti	53.627,35	0,04	89.020,15	0,09
H2.5 Crediti per interessi bancari				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>126.329.313,00</b>	<b>100,00</b>	<b>103.850.749,85</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITÀ E NETTO	Situazione al 31.12.2021		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>1.189.462,50</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4. Commissione di gestione				
M5. Passività diverse			1.189.462,50	100,00
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>			<b>1.189.462,50</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>126.329.313,00</b>		<b>102.661.287,35</b>
Numero delle quote in circolazione		10.509.825,37		10.234.449,12
Valore unitario delle quote		12,020		10,031

Movimenti delle quote nell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	479.566,85	229.026,27	214.641,39	456.653,61
Quote rimborsate	266.505,47	196.276,93	542.017,79	218.290,34

Data: 23/02/22

Firma: Zurich Investments Life SpA  


## RENDICONTO DEL FONDO INTERNO

ZURICH EUROVIP

SEZIONE REDDITUALE AL 31.12.2021

	Rendiconto al 31.12.2021	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>	<b>23.040.111,32</b>	<b>-4.041.038,10</b>
A1. PROVENTI A INVESTIMENTI	3.132.722,74	2.571.097,35
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito		72.152,04
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari	3.132.722,74	2.474.309,16
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.		24.636,15
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	1.156.649,59	-6.264.236,42
A2.1. Titoli di debito		-79.452,04
A2.2. Titoli azionari	932.346,82	-6.274.241,02
A2.3. Parti di O.I.C.R.	224.302,77	89.456,64
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	18.750.738,99	-347.899,03
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale	18.785.727,52	-375.608,64
A3.3. Parti di O.I.C.R.	-34.988,53	27.709,61
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>23.040.111,32</b>	<b>-4.041.038,10</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>	<b>6.870,63</b>	<b>962,59</b>
F1. PROVENTI SU OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	6.870,63	962,59
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>23.046.981,95</b>	<b>-4.040.075,51</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>23.046.981,95</b>	<b>-4.040.075,51</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-2.245.627,24</b>	<b>-1.942.356,74</b>
H1. Commissione di gestione	-2.110.714,60	-1.753.365,36
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-130.751,99	-184.509,56
H4. Altri oneri di gestione	-4.160,65	-4.481,82
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi		
I2. Altri costi		
<b>Utile/perdita della gestione del fondo</b>	<b>20.801.354,71</b>	<b>-5.982.432,25</b>

## SEZIONE DI CONFRONTO \*

Rendimento della gestione	19,83	Volatilità della gestione	7,90
Rendimento del benchmark	22,77	Volatilità del benchmark**	
Differenza	-2,94	Volatilità dichiarata***	15%-25%

\* 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

Data: 23/02/22

Firma: Zurich Investments Life SpA





*Allegato 3*

*Zurich Investments Life S.p.A.*

*Zurich EUROVIP*

*Note Illustrative*

## **RENDICONTO AL 31.12.2021 FONDO INTERNO ZURICH EUROVIP**

### **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 settimanalmente ogni venerdì, dividendo l'ammontare complessivo degli investimenti al netto delle spese, per il numero delle quote riferite al Fondo stesso. Si precisa che nei giorni festivi si farà riferimento al giorno lavorativo immediatamente successivo.

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 la Società ha effettuato investimenti anche in quote di OICR e di conseguenza sul Fondo interno, fino alla data di approvazione delle modifiche regolamentari dell'8 maggio 2007, hanno gravato le commissioni applicate dalle Società di gestione. A partire da tale data la Compagnia non ha fatto più gravare sul Fondo le commissioni di gestione eventualmente applicate dalle Società emittenti degli OICR sottostanti al Fondo stesso, secondo quanto stabilito dall'art. 4, comma 6 del Regolamento (allegato 4).

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 2021.

Le commissioni di gestione sono calcolate sulla base delle percentuali indicate nel Regolamento e alla data del 31 dicembre 2021 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, Vipensiono, 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. 5012.

Milano, 23 Febbraio 2022

Zurich Investments Life S.p.A





*Allegato 4*

*Zurich Investments Life S.p.A.*

*Zurich EUROVIP*

*Regolamento del Fondo*

## **Regolamento del Fondo interno denominato "Zurich EUROVIP"**

### **Articolo 1**

#### **Aspetti generali**

##### **a) Denominazione del Fondo**

La Società, al fine di adempiere agli obblighi assunti nei confronti dei Contraenti in base a quanto stabilito nelle condizioni generali di contratto, ha istituito e controlla un portafoglio di valori mobiliari facenti capo al Fondo interno denominato Zurich EUROVIP (in seguito definito semplicemente Fondo) secondo le modalità previste dal presente Regolamento.

##### **b) Partecipanti al Fondo**

Al Fondo interno possono partecipare soltanto i Contraenti delle polizze unit linked emesse dalla Società secondo le modalità stabilite dalle relative condizioni generali di contratto.

### **Articolo 2**

#### **Obiettivi e caratteristiche del Fondo**

1. L'obiettivo del Fondo è realizzare l'incremento delle somme conferite dai sottoscrittori di un contratto espresso in quote del Fondo.
2. Il fondo è caratterizzato da un profilo di rischio alto.
3. I proventi derivanti dalla gestione – compresi gli utili e le perdite di realizzo – al lordo di eventuali ritenute fiscali, al netto degli oneri specifici relativi ad investimenti e disinvestimenti e delle spese di gestione di cui al successivo art. 7, non sono distribuiti ai partecipanti, ma vengono reinvestiti nel fondo, che si configura quindi come fondo interno di accumulazione.
4. Il fondo, con ogni provento ad esso spettante a qualsiasi titolo, costituisce patrimonio distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della Società e da quello dei partecipanti.

### **Articolo 3**

#### **Destinazione dei versamenti**

I capitali conferiti al Fondo sono investiti dalla Società in maniera autonoma, nel rispetto dei limiti previsti dal successivo articolo 4 del presente Regolamento.

L'investimento viene effettuato prevalentemente in valori mobiliari.

### **Articolo 4**

#### **Criteri di investimento del Fondo interno Zurich EUROVIP**

1. Il Fondo, denominato in euro, è del tipo di accumulazione dei proventi. I proventi realizzati non vengono pertanto distribuiti ai partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del fondo.
2. La struttura del portafoglio è tendenzialmente orientata verso valori mobiliari di natura azionaria di emittenti dei Paesi dell'Unione Europea, il cui peso può raggiungere il 100% delle attività del fondo, con il limite minimo dell'80%. Nella selezione degli investimenti denominati in valuta estera viene tenuto conto del criterio di ripartizione degli stessi in funzione dell'elemento valutario e della conseguente componente aggiuntiva di rischio di cambio (limitatamente alle valute dei paesi non Aderenti all'euro).
3. Il benchmark di riferimento risulta così composto:
  - MSCI Europe Large Cap Net Return EUR 90%
  - ICE BofA Euro Treasury Bill 10%
4. La Società si riserva la facoltà di affidare scelte di gestione ad un intermediario abilitato a prestare servizi di gestione di patrimoni, nel quadro dei criteri di allocazione del patrimonio e di scelte di investimento predefiniti dalla Società che rimane in ogni caso responsabile, nei confronti del Contraente della gestione del fondo.
5. La Società nel rispetto dei limiti e delle condizioni stabilite dalla normativa vigente si riserva altresì la facoltà di effettuare l'investimento di parte del Fondo in strumenti finanziari derivati con la finalità di ottimizzare il perseguimento degli obiettivi di investimento del Fondo stesso ed in coerenza con il profilo di rischio.
6. Fermo restando il rispetto di quanto previsto nei precedenti comma, la Società si riserva la facoltà di effettuare investimenti in O.I.C.R. promossi o gestiti anche da imprese appartenenti al medesimo gruppo della Società stessa o in altri strumenti finanziari emessi da Società del Gruppo. Qualora gli attivi del Fondo venissero investiti in quote

di O.I.C.R., la Società non farà gravare sul fondo, salvo i casi di deroga previsti dalla COVIP, le commissioni di gestione eventualmente applicate dalla S.G.R.

7. Per la valutazione del rischio dell'investimento e degli obiettivi del Fondo la Società ha individuato un parametro di riferimento (Benchmark) composto da indici elaborati da terzi che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio del Fondo. Le caratteristiche e il contenuto degli indici utilizzati sono riportati nella tabella allegata. La Società, nella scelta degli investimenti, non si propone di replicare la composizione degli indici, ma piuttosto di massimizzare il rendimento del Fondo rispetto a tale parametro. In particolare la Società, nella gestione del Fondo, può discostarsi parzialmente dalla composizione del benchmark, sia per quanto attiene ai pesi di ciascun indice, sia per quanto attiene alla possibilità di selezionare titoli non ricompresi negli indici componenti il benchmark.

#### **Caratteristiche e contenuto degli indici utilizzati:**

##### **MSCI Europe Large Cap Net Return EUR**

È un indice composto da circa 200 azioni selezionate tra le maggiori società dei paesi dell'Unione Europea (Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Olanda, Portogallo, Regno Unito, Spagna, Svezia) più Norvegia e Svizzera.

##### **ICE BofA Euro Treasury Bill**

È un indice che riflette l'andamento dei titoli di Stato "Investment Grade" dei Paesi dell'Area Euro, con vita residua compresa tra un mese e un anno.

#### **Articolo 5**

##### **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 ai due giorni lavorativi precedenti relativo al mercato principale di quotazione. In caso di assenza di quotazioni dovuta ad eventi di turbativa del mercato o per decisione degli Organi di Borsa il valore utilizzato sarà quello riferito all'ultimo giorno disponibile precedente;
- per valori mobiliari non quotati in mercati regolamentati viene utilizzato il presumibile valore di realizzo o il valore desumibile dalla valutazione di strumenti finanziari quotati con caratteristiche similari;
- per gli OICR viene utilizzato l'ultimo valore quota pubblicato;
- gli strumenti monetari ed i valori mobiliari espressi in divise diverse dall' EURO sono valutate ai due giorni lavorativi precedenti.

#### **Articolo 6**

##### **Valore unitario delle quote e relativa pubblicazione**

Il valore di mercato delle quote di ciascun fondo interno sopra indicato è determinato da parte della Società ogni venerdì, dividendo l'ammontare complessivo degli investimenti di ogni fondo interno, al netto delle spese di cui all'art. 5, per il numero delle quote riferite allo stesso Fondo.

Nel caso in cui il giorno suindicato fosse festivo, il valore verrà determinato il giorno lavorativo immediatamente successivo. Il valore unitario delle quote viene pubblicato sul sito Internet [www.zurich.it](http://www.zurich.it).

#### **Articolo 7**

##### **Spese di gestione ed oneri a carico del fondo interno**

È a carico del Fondo una commissione di gestione pari all'1,80%. La commissione di gestione è trattenuta dal Fondo con ricorrenza mensile, l'ultima settimana del mese e a fine anno al 31.12, ed è definita su base settimanale, dividendo la spesa da applicare per il numero delle settimane dell'anno.

Le altre spese che possono gravare sul patrimonio del fondo interno sono unicamente le imposte e tasse, le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse degli Aderenti, gli oneri di negoziazione derivanti dall'attività di impiego

delle risorse e il "contributo di vigilanza" dovuto alla COVIP ai sensi di legge; può inoltre gravare la quota di pertinenza delle spese relative alla remunerazione e allo svolgimento dell'incarico di responsabile del PIP, salvo diversa decisione della Compagnia.

Tali spese vengono calcolate ad ogni valorizzazione, incidendo di conseguenza sul valore del patrimonio. Per praticità operativa l'importo relativo a dette spese viene prelevato dalla liquidità, giacente nel patrimonio, ma solo una volta all'anno a fine esercizio.

## **Articolo 8**

### **Modifiche regolamentari**

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

a) modifiche gestionali

La Società può modificare i criteri gestionali, con il solo fine di perseguire gli interessi dell'Aderente, adottando modifiche in senso più favorevole allo stesso. Nel caso di liquidazione del Fondo tutti i titoli sottostanti verranno liquidati all'Aderente al prezzo di mercato, realizzandone il controvalore da distribuire in relazione alle quote possedute. Le modifiche dovranno essere documentate dalla Società e saranno comunicate al Contraente tramite lettera raccomandata AR entro 3 mesi dalla data di effetto.

b) istituzione di nuovi fondi

La Società può istituire nuovi fondi. In tal caso fornirà le informazioni relative attraverso il rendiconto di fine anno ed aggiornando le condizioni di polizza nonché la nota informativa.

c) fusione con altri fondi interni

La Società si riserva la facoltà di fondere il Fondo con altri fondi istituiti dalla Società stessa e riservati a polizze "unit linked", a condizione che i fondi oggetto di fusione abbiano caratteristiche simili, nel caso di fusione della Società con altre società di assicurazione; oppure nel caso in cui la fusione, incrementando i volumi patrimoniali in gestione, possa agevolare il raggiungimento degli obiettivi dei fondi oggetto della fusione.

La fusione avverrà, senza alcun onere per i Contraenti, per incorporazione del patrimonio di uno o più fondi nel patrimonio di un altro fondo, ad una medesima data di valorizzazione. La fusione comporta quindi la necessità di rideterminare il numero delle quote attribuite ai Contraenti partecipanti ai fondi incorporati, in base al rapporto tra il valore della quota del fondo incorporato e quella del fondo incorporante alla data della fusione.

La Società si impegna a dare tempestiva comunicazione al Contraente dell'avvenuta fusione, nonché dell'eventuale nuovo numero di quote attribuite.

## **Articolo 9**

### **Revisione contabile**

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