Allegato 1-2

Zurich Investments Life S.p.A.

Zurich Worldwide Bond

Rendiconto del fondo interno

Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi **Allegato 1**

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO **ZURICH WORLDWIDE BOND** **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	**672.825,45**	**98,14**	**663.775,58**	**97,07**
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.	672.825,45	98,14	663.775,58	97,07
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	**10.894,39**	**1,59**	**16.953,22**	**2,48**
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	**1.858,11**	**0,27**	**3.103,61**	**0,45**
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	1.858,11	0,27	3.103,61	0,45
H2.1 Crediti d'imposta				
H2.2 Crediti per ritenute				
H2.3 Commissioni Retrocesse				
H2.4 Altri crediti	1.858,11	0,27	3.103,61	0,45
H2.5 Crediti per interessi bancari				
TOTALE ATTIVITA'	**685.577,95**	**100,00**	**683.832,41**	**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'				
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto				
M4. Commissione di gestione				
M5. Passività diverse				
TOTALE PASSIVITA'				
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	**685.577,95**		**683.832,41**	
Numero delle quote in circolazione	52.937,890		53.929,351	
Valore unitario delle quote	12,951		12,680	

Movimenti delle quote nell'esercizio	**I trimestre**	**II trimestre**	**III trimestre**	IV trimestre
Quote emesse	981,979	170,078	394,153	454,078
Quote rimborsate	1.814,156	101,291	314,580	516,962

Data: 28/02/25

Firma: Zurich Investments Life SpA

Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi **Allegato 2**

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO **ZURICH WORLDWIDE BOND** **SEZIONE REDDITUALE AL 31.12.2024**

	Rendiconto al 31.12.2024		Rendiconto esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI	**24.518,64**		**54.222,83**	
A1. PROVENTI A INVESTIMENTI	251,75			
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.	251,75			
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	9.591,04		21.007,68	
A2.1. Titoli di debito				
A2.2. Titoli azionari				
A2.3. Parti di O.I.C.R.	9.591,04		21.007,68	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	14.675,85		33.215,15	
A3.1. Titoli di debito				
A3.2. Titoli di capitale				
A3.3. Parti di O.I.C.R.	14.675,85		33.215,15	
Risultato gestione strumenti finanziari		**24.518,64**		**54.222,83**
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		**24.518,64**		**54.222,83**
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)				
Risultato netto della gestione di portafoglio		**24.518,64**		**54.222,83**
H. ONERI DI GESTIONE	**-10.305,30**		**-11.330,24**	
H1. Commissione di gestione	-8.773,90		-9.798,97	
H2. Spese pubblicazione quota				
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia				
H4. Altri oneri di gestione	-1.531,40		-1.531,27	
I. ALTRI RICAVI E ONERI				
I1. Altri ricavi				
I2. Altri costi				
Utile/perdita della gestione del fondo		**14.213,34**		**42.892,59**

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	**2,14**	**Volatilita della gestione**	**3,92**
Rendimento del benchmark	**4,38**	**Volatilita del benchmark****	
Differenza	**-2,24**	**Volatilita dichiarata*****	

* Per le imprese che hanno adottato un benchmark
** indicare soltanto in caso di gestione passiva
*** indicare soltanto in caso di gestione attiva

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione		**Volatilità della gestione**	
		Volatilità dichiarata	

* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark

Data: 28/02/25 Firma: Zurich Investments Life SpA

Allegato 3

Zurich Investments Life S.p.A.

Zurich Worldwide Bond

Note Illustrative

RENDICONTO AL 31.12.2024 FONDO INTERNO ZURICH WORLDWIDE BOND

NOTE ILLUSTRATIVE

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

Il valore unitario della quota è determinato da parte della Compagnia 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, nelle spese a carico del Fondo stesso sono presenti oneri indiretti dovuti alle commissioni trattenute dai soggetti gestori degli OICR.

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 sono imputate sulla base della competenza economica e alla data del 31 dicembre 2024 risultano già liquidate dal Fondo.

Si precisa che, ai sensi del Regolamento IVASS n. 41 del 2 Agosto 2018, a partire dal 1° Gennaio 2019, le spese di pubblicazione del controvalore delle quote sono interamente sostenute dalla Compagnia e non addebitate al Fondo.

Il rendiconto è redatto in unità di euro.

Per ogni altra informazione relativa ai principi utilizzati per la redazione del Rendiconto si fa riferimento all'allegato Regolamento.

Precisiamo altresì che il rendimento della gestione è stato calcolato raffrontando il valore della quota ad inizio esercizio e il valore della quota a fine esercizio. La volatilità di una serie di valori è una misura del loro scostamento dal valore medio rilevato nel periodo di osservazione e consente quindi di avere un'indicazione sulla variabilità dei valori assunti dai titoli azionari. Pertanto, più alta è la volatilità, maggiore risulta essere la variabilità dei valori e dunque la rischiosità.

Milano, 28 febbraio 2025

Zurich Investments Life S.p.A.

Allegato 4

Zurich Investments Life S.p.A.

Zurich Worldwide Bond

Regolamento del Fondo

Regolamento dei fondi interni Zurich WORLDWIDE Equity Zurich WORLDWIDE Blend Zurich WORLDWIDE Bond

Articolo 1
Aspetti generali

a) Denominazione dei Fondi
La Società ha istituito e controlla, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un portafoglio di valori mobiliari suddivisi e diversificati in fondi interni denominati: Zurich WORLDWIDE Equity, Zurich WORLDWIDE Blend, Zurich WORLDWIDE Bond.

b) Partecipanti ai fondi
Ai fondi possono partecipare soltanto i Contraenti delle polizze unit Linked emesse dalla Società secondo le modalità stabilite dalle relative condizioni contrattuali.
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. 6, non sono distribuiti ai partecipanti, ma vengono reinvestiti nei fondi, che si configurano quindi come fondi interni di accumulazione.
Ciascun 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 2
Obiettivi e caratteristiche di ogni Fondo

I) Fondo Zurich WORLDWIDE Equity

a) Obiettivi del Fondo
La finalità del Fondo consiste nel realizzare l'incremento delle somme conferite dai sottoscrittori di un contratto, espresso in quote del fondo, con l'obiettivo di ottenere una crescita particolarmente significativa del capitale conferito in un orizzonte temporale di medio lungo periodo.

b) Profilo di rischio del fondo
Il profilo di rischio è: alto.

c) Criteri di investimento del Fondo Zurich WORLDWIDE Equity
La gestione del Fondo e l'attuazione delle politiche di investimento competono alla Società, che vi provvede nell'interesse dei Contraenti in maniera autonoma nel rispetto dei limiti previsti dal presente regolamento.
La Società, nell'ottica di una più efficiente gestione del Fondo, ha la facoltà di conferire a più soggetti esterni deleghe gestionali che richiedono specifica professionalità, non limitando in alcun modo la propria responsabilità ed il controllo costante sulle operazioni poste in essere dai soggetti delegati.
La Società attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo orientata verso valori mobiliari o O.I.C.R. di natura azionaria.
Coerentemente con la politica di investimento adottata viene fissato il limite agli investimenti in valori mobiliari o O.I.C.R. di tipo azionario, i quali non potranno di norma essere superiori all'80% del valore del Fondo.
La Società, nel rispetto di quanto sopra indicato circa gli indirizzi degli investimenti, può investire il patrimonio del Fondo in:
- valori e quote di O.I.C.R. i cui emittenti e le cui Società di gestione hanno sede sia negli stati membri dell'Unione Europea che negli altri Stati

esteri;
- valori mobiliari di natura azionaria;
- valori mobiliari di natura obbligazionaria;
- strumenti finanziari monetari.

Il patrimonio investito in O.I.C.R. può essere costituito, per un massimo del 30% in titoli appartenenti ad O.I.C.R. internazionali del Gruppo Zurich Financial Services e per il restante 70% minimo del totale in quote di O.I.C.R. delle Società o gruppi di Società sottoelencate:
- Schroders SISF
- Crédit Agricole Funds
- Pioneer
- Invesco
- Paribas
- Deutsche Bank
- Altre Società che verranno successivamente scelte dalla Società.

Tali O.I.C.R. soddisfano tutti le condizioni richieste dalla Direttiva 85/611/CEE come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE.
Ai fini della determinazione dei limiti della componente azionaria, per gli O.I.C.R. si farà riferimento alla categoria cui appartengono i singoli fondi e non agli attivi che costituiscono il patrimonio dell'O.I.C.R.
Per la parte del Fondo costituita da attivi (espressi in valuta differente dall'Euro o da altra valuta monetaria di un paese aderente all'Euro) è presente un rischio di oscillazione dei cambi. La Società ha comunque la facoltà di utilizzare strumenti di copertura del rischio di cambio.
La Società ha la facoltà di detenere una parte del patrimonio del Fondo in disponibilità liquide e in generale di assumere in relazione all'andamento dei mercati finanziari scelte per la tutela degli interessi dei Contraenti.
Per motivi legati alla gestione degli attivi costituenti il Fondo ed all'andamento dei mercati, i limiti dei valori mobiliari di tipo azionario possono essere temporaneamente superati. In tal caso la Società si impegna a riequilibrare le categorie degli attivi nel minor tempo possibile, tenendo comunque conto degli interessi del Fondo.
È a carico del Fondo una commissione di gestione pari all'1,85%.

d) Benchmark
- MSCI EMU Net Return EUR 40%
- MSCI World ex EMU Net Total Return Local 25%
- MSCI Emerging Markets Daily Net Total Return EUR 5%
- ICE BofA Euro Government 20%
- ICE BofA Euro Treasury Bill 10%

II) Fondo Zurich WORLDWIDE Blend

a) Obiettivi del Fondo
La finalità del Fondo consiste nel realizzare l'incremento delle somme conferite dai sottoscrittori di un contratto, espresso in quote del fondo, con l'obiettivo di perseguire sia la redditività dell'investimento sia la crescita del capitale conferito in un orizzonte temporale di medio periodo.

b) Profilo di rischio del fondo
Il profilo di rischio è: medio-alto.

c) Criteri di investimento del Fondo Zurich WORLDWIDE Blend
La gestione del Fondo e l'attuazione delle politiche di investimento competono alla Società, che vi provvede nell'interesse dei Contraenti in maniera autonoma nel rispetto dei limiti previsti dal presente regolamento.
La Società, nell'ottica di una più efficiente gestione del Fondo, ha la facoltà di conferire a più soggetti esterni deleghe gestionali che richiedono specifica professionalità, non limitando in alcun modo la propria responsabilità ed il controllo costante sulle operazioni poste in essere dai soggetti delegati.
La Società attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo orientata verso valori mobiliari o O.I.C.R. ripartiti in modo bilanciato tra investimenti azionari e obbligazionari.
Coerentemente con la politica di investimento adottata viene fissato il limite agli investimenti in valori mobiliari o O.I.C.R. di tipo azionario, i quali non potranno in ogni caso essere superiori al 60% del valore del Fondo, né mai inferiori al 40%.
La Società, nel rispetto di quanto sopra indicato circa gli indirizzi degli investimenti, può investire il patrimonio del Fondo in:
- valori e quote di O.I.C.R. i cui emittenti e le cui Società di gestione hanno sede sia negli stati membri dell'Unione

Europea che negli altri Stati esteri;
- valori mobiliari di natura azionaria;
- valori mobiliari di natura obbligazionaria;
- strumenti finanziari monetari.

Il patrimonio investito in O.I.C.R. può essere costituito, per un massimo del 30% in titoli appartenenti ad O.I.C.R. internazionali del Gruppo Zurich Financial Services e per il restante 70% minimo del totale in quote di O.I.C.R. delle Società o gruppi di Società sottoelencate:
- Schroders SISF
- Crédit Agricole Funds
- Pioneer
- Invesco
- Paribas
- Deutsche Bank
- Altre Società che verranno successivamente scelte dalla Società.

Tali O.I.C.R. soddisfano tutti le condizioni richieste dalla Direttiva 85/611/CEE come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE.
Ai fini della determinazione dei limiti della componente azionaria, per gli O.I.C.R. si farà riferimento alla categoria cui appartengono i singoli fondi e non agli attivi che costituiscono il patrimonio dell'O.I.C.R.
Per la parte del Fondo costituita da attivi (espressi in valuta differente dall'Euro o da altra valuta monetaria di un paese aderente all'Euro) è presente un rischio di oscillazione dei cambi.
La Società ha comunque la facoltà di utilizzare strumenti di copertura del rischio di cambio.

La Società ha la facoltà di detenere una parte del patrimonio del Fondo in disponibilità liquide e in generale di assumere in relazione all'andamento dei mercati finanziari scelte per la tutela degli interessi dei Contraenti.
Per motivi legati alla gestione degli attivi costituenti il Fondo ed all'andamento dei mercati, i limiti dei valori mobiliari di tipo azionario possono essere temporaneamente superati. In tal caso la Società si impegna a riequilibrare le categorie degli attivi nel minor tempo possibile, tenendo comunque conto degli interessi del Fondo.
È a carico del Fondo una commissione di gestione pari all'1,65%.

d) Benchmark
- MSCI EMU Net Return EUR 30%
- MSCI World ex EMU Net Total Return Local 20%
- ICE BofA Euro Government 40%
- ICE BofA Global Government Excluding Euro Governments 10%

III) Fondo Zurich WORLDWIDE Bond

a) Obiettivi del Fondo
La finalità del Fondo consiste nel realizzare l'incremento delle somme conferite dai sottoscrittori di un contratto, espresso in quote di ciascun fondo interno, con l'obiettivo di perseguire la redditività dell'investimento in un orizzonte temporale di breve-medio periodo.

b) Profilo di rischio del fondo
Il profilo di rischio è: medio-basso.

c) Criteri di investimento del Fondo Zurich WORLDWIDE Bond
La gestione del Fondo e l'attuazione delle politiche di investimento competono alla Società, che vi provvede nell'interesse dei Contraenti in maniera autonoma nel rispetto dei limiti previsti dal presente regolamento.
La Società, nell'ottica di una più efficiente gestione del Fondo, ha la facoltà di conferire a più soggetti esterni deleghe gestionali che richiedono specifica professionalità, non limitando in alcun modo la propria responsabilità ed il controllo costante sulle operazioni poste in essere dai soggetti delegati.
La Società attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del Fondo orientata verso valori mobiliari o O.I.C.R. di natura obbligazionaria.
Coerentemente con la politica di investimento adottata viene fissato il limite agli investimenti in valori mobiliari o O.I.C.R. di tipo azionario, i quali non potranno in ogni caso essere superiori al 30% del valore del Fondo.
La Società, nel rispetto di quanto sopra indicato circa gli indirizzi degli investimenti, può investire il patrimonio del Fondo in:
- valori e quote di O.I.C.R. i cui emittenti e le cui Società di gestione hanno sede sia negli stati membri dell'Unione Europea che negli altri Stati esteri;
- valori mobiliari di natura azionaria;

- valori mobiliari di natura obbligazionaria;
- strumenti finanziari monetari.

Il patrimonio investito in O.I.C.R. può essere costituito, per un massimo del 30% in titoli appartenenti ad O.I.C.R. internazionali del Gruppo Zurich Financial Services e per il restante 70% minimo del totale in quote di O.I.C.R. delle Società o gruppi di Società sottoelencate:

- Schroders SISF
- Crédit Agricole Funds
- Pioneer
- Invesco
- Paribas
- Deutsche Bank
- Altre Società che verranno successivamente scelte dalla Società.

Tali O.I.C.R. soddisfano tutti le condizioni richieste dalla Direttiva 85/611/CEE come modificata dalla Direttiva 88/220/CEE.
Ai fini della determinazione dei limiti della componente azionaria, per gli O.I.C.R. si farà riferimento alla categoria cui appartengono i singoli fondi e non agli attivi che costituiscono il patrimonio dell' O.I.C.R.
Per la parte del Fondo costituita da attivi (espressi in valuta differente dall'Euro o da altra valuta monetaria di un paese aderente all'Euro) è presente un rischio di oscillazione dei cambi.
La Società ha comunque la facoltà di utilizzare strumenti di copertura del rischio di cambio.
La Società ha la facoltà di detenere una parte del patrimonio del Fondo in disponibilità liquide e in generale di assumere in relazione all'andamento dei mercati finanziari scelte per la tutela degli interessi dei Contraenti.
Per motivi legati alla gestione degli attivi costituenti il Fondo ed all'andamento dei mercati, i limiti dei valori mobiliari di tipo azionario possono essere temporaneamente superati. In tal caso la Società si impegna a riequilibrare le categorie degli attivi nel minor tempo possibile, tenendo comunque conto degli interessi del Fondo.
È a carico del Fondo una commissione di gestione pari all'1,3%.

d) Benchmark

- MSCI EMU Net Return EUR 10%
- MSCI World ex EMU Net Total Return Local 5%
- ICE BofA Euro Government 60%
- ICE BofA Euro Treasury Bill 25%

Articolo 3
Caratteristiche generali di tutti i fondi

1. I capitali conferiti al Fondo sono investiti dalla Società in maniera autonoma, nel rispetto dei limiti previsti dal presente Regolamento. L'investimento viene effettuato prevalentemente in valori mobiliari.
2. 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 stessa, che rimane in ogni caso responsabile, nei confronti dell'Investitore-Contraente della gestione dei fondi.
3. 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 patrimonio dei fondi in strumenti finanziari derivati con la finalità di ottimizzare il perseguimento degli obiettivi di investimento dei fondi stessi ed in coerenza con il relativo profilo di rischio.
4. Per la valutazione del rischio dell'investimento e degli obiettivi dei diversi fondi la Società ha individuato dei parametri di riferimento (Benchmarks) composti da indici elaborati da terzi che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio dei singoli fondi. 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 dei benchmarks, sia per quanto attiene ai pesi di ciascun indice, sia per quanto attiene alla possibilità di selezionare titoli non ricompresi negli indici componenti i benchmarks.

Caratteristiche e contenuto degli indici utilizzati

MSCI EMU Net Return EUR	È un indice che riflette l'andamento dei principali mercati azionari dei paesi europei appartenenti all'area della moneta unica europea (Euro).
MSCI World ex EMU Net Total Return Local	È un indice che riflette l'andamento dei principali mercati azionari dei paesi mondiali non appartenenti all'area della moneta unica europea (Euro).
MSCI Emerging Markets Daily Net Total Return EUR	E' un indice che riflette l'andamento dei principali mercati azionari dei paesi cosiddetti "emergenti".
ICE BofA Euro Government	È un indice che riflette l'andamento della redditività dei titoli di stato dei paesi europei appartenenti all'area della moneta unica europea (Euro).
ICE BofA Euro Treasury Bill	È un indice che riflette l'andamento della redditività del mercato monetario dei paesi europei appartenenti all'area della moneta unica europea (Euro).
ICE BofA Global Government Excluding Euro Governments	E' un indice che riflette la redditività dei titoli di stato dei principali paesi mondiali non facenti parte dell'area Euro.

Articolo 4
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 5
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.6 per il numero delle quote riferite allo stesso fondo interno.
Nel caso in cui il giorno suindicato fosse festivo, il valore verrà determinato il primo giorno lavorativo immediatamente successivo.
Il valore unitario delle quote viene pubblicato sul sito Internet www.zurich.it.

Articolo 6
Spese di gestione ed oneri a carico di ciascun fondo interno
Le spese a carico del fondo sono rappresentate da:

- oneri diretti di intermediazione inerenti alla compravendita di valori mobiliari;
- compensi dovuti alla Società di revisione;
- spese di amministrazione e custodia dei titoli;
- spese e commissioni bancarie dirette inerenti alle operazioni sulla disponibilità del fondo;
- spese per bolli;
-

- commissioni di gestione come specificatamente indicate per ciascun fondo al precedente articolo 2.

La commissione di gestione è trattenuta da ciascun 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. Tutte le altre spese vengono calcolate ad ogni valorizzazione, incidendo di conseguenza sul valore del patrimonio. Per praticità operativa l'importo relativo a dette ulteriori spese viene prelevato dalla liquidità, giacente nel patrimonio, ma solo una volta all'anno a fine esercizio. Su tutte e tre le linee esiste una forma di oneri indiretti dovuti ai soggetti esterni gestori dei valori O.I.C.R.

Le commissioni di gestione, espresse in percentuale, possono variare come segue:

- da un minimo dello 0,2 ad un massimo dello 0,5 per O.I.C.R. di natura monetaria;
- da un minimo dello 0,25 ad un massimo dello 0,6 per O.I.C.R. di natura obbligazionaria;
- da un minimo dello 0,6 ad un massimo dell'1,00 per O.I.C.R. di natura azionaria.

Articolo 7
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'Investitore-Contraente.

a) modifiche gestionali

La Società può modificare i criteri gestionali, con il solo fine di perseguire gli interessi dell'Investitore-Contraente, adottando modifiche in senso più favorevole allo stesso. Nel caso di liquidazione del Fondo tutti i titoli sottostanti verranno liquidati all'Investitore-Contraente al prezzo di mercato, realizzandone il controvalore da distribuire in relazione alle quote possedute. Le modifiche dovranno essere documentate dalla Società e saranno comunicate all'Investitore-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 uno o più fondi con altri fondi istituiti dalla Società stessa e riservati a polizze "unit linked", a condizione che i fondi oggetto di fusione abbiano caratteristiche similari,

- 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 all'Investitore-Contraente dell'avvenuta fusione, nonché dell'eventuale nuovo numero di quote attribuite.

Articolo 8
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.