

Convenzione per l'assicurazione delle prestazioni pensionistiche complementari in forma di rendita vitalizia

Allegato 2

AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SOCIETÀ DI GESTIONE DEL RISPARMIO S.P.A. (di seguito denominata AZIMUT) con sede in Milano, via Cusani n. 4, Codice Fiscale, P.I. e Numero di iscrizione al registro delle imprese di Milano n. 08492000156, nella persona del legale rappresentante dott. Andrea Aliberti, munito dei necessari poteri

e

L'impresa di Assicurazione ZURICH INVESTMENTS LIFE SPA - Società a socio unico, soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Zurich Insurance Company Ltd – Rappresentanza Generale per l'Italia - con sede in Via Benigno Crespi n. 23 – 20159 Milano – capitale sociale euro 199.000.000 i.v. - Iscritta all'albo delle imprese IVASS il 03/01/2008 al n. 1.00027 Società appartenente al Gruppo Zurich Italia, iscritta all'albo Gruppi IVASS il 28/05/2008 al n. 2 - C.F. e Registro Imprese di Milano n. 02655990584 e P. I.V.A. n. 08921640150 (di seguito per brevità denominata "Compagnia").

Premesso che:

- A) AZIMUT, ai sensi della normativa vigente ha istituito il fondo pensione aperto Azimut Sustainable Future (di seguito denominato Fondo o Fondo Pensione), iscritto all'albo istituito presso la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (di seguito definita COVIP) in data 29 aprile 2020 con il n. 171;
- B) La Compagnia è autorizzata all'esercizio dell'attività di assicurazione sulla durata della vita umana ed è in possesso dei requisiti fissati dall'Isvap ai sensi dell'art. 6, co. 7, del d. lgs. 5 dicembre 2005, n. 252 e successive modifiche ed integrazioni;
- C) AZIMUT intende stipulare la convenzione di cui all'art. 6, co. 3, del decreto citato.

**Tutto ciò premesso le parti convengono e stipulano
la seguente convenzione per l'assicurazione
delle prestazioni complementari in forma di rendita vitalizia:**

Art. 1 Oggetto della convenzione e prestazioni assicurate

1. La presente Convenzione ha per oggetto l'assicurazione per l'erogazione di prestazioni in forma di rendita immediata a premio unico in favore degli Aderenti al Fondo Pensione che, su indicazione del Fondo Pensione, hanno maturato i requisiti per l'accesso alle prestazioni pensionistiche complementari previste dal Regolamento del Fondo Pensione e dal Decreto, nonché dalla normativa di riferimento in vigore tempo per tempo.
2. L'Assicurato, in relazione alla propria posizione maturata presso il Fondo Pensione e destinata alla rendita, può richiedere che sia erogata una delle seguenti tipologie di rendita:
 - i. rendita immediata vitalizia pagata in rate posticipate;
 - ii. rendita immediata certa pagata in rate posticipate per i primi 5 o 10 anni e successivamente vitalizia;
 - iii. rendita immediata reversibile totalmente o parzialmente, pagata in rate posticipate fino al decesso e successivamente pagata a favore del soggetto reversionario (reversibile al 100%, 60% 50%) indicato all'atto della attivazione della rendita;
 - iv. rendita immediata vitalizia, pagata in rate posticipate, con restituzione, in caso morte, di un capitale corrispondente all'importo delle rate di rendita non erogate, determinate alla data del decesso in funzione delle probabilità di vita ipotizzate dalla Compagnia e del tasso tecnico previsto contrattualmente.

Il Fondo Pensione, all'atto della comunicazione di inserimento di ciascun Aderente nella presente convenzione assicurativa, si impegna a comunicare alla Compagnia i dati relativi a ciascun Assicurato e alla eventuale testa reversionaria.

3. L'importo annuo iniziale di ciascuna rendita prescelta si ottiene applicando al premio unico versato alla Compagnia, ai sensi dell'Art. 2, il coefficiente indicato all'Appendice 1 "*Coefficienti di conversione in rendita*" della presente Convenzione; il coefficiente viene determinato con riferimento all'età, opportunamente rettificata come indicato nell'Appendice 1.
4. In caso di rendita reversibile, il suddetto coefficiente viene determinato anche con riferimento all'età, opportunamente rettificata come indicato nell'Appendice 1, della testa reversionaria nonché della percentuale di reversibilità della rendita stessa.
5. Nel caso in cui il coefficiente non fosse presente tra gli esempi di cui all'Appendice 1, il coefficiente da applicare sarà comunicato dalla Compagnia sulla base della combinazione di età richiesta.
6. La rendita, come quantificata ai precedenti commi, sarà annualmente rivalutata secondo quanto previsto dall' "*Appendice 2 Clausola di Rivalutazione*". La rendita annua rivalutata non potrà mai essere inferiore alla rendita assicurata iniziale.
7. Le rendite oggetto della presente Convenzione non ammettono valori di riscatto.

-
1. La Compagnia si impegna a corrispondere agli Aderenti e/o agli aventi diritto le prestazioni oggetto della presente Convenzione a fronte del pagamento di un premio unico anticipato per ciascuna rendita assicurata.
 2. AZIMUT verserà per ciascun Aderente il premio corrispondente al montante da convertire in rendita, entro il 15° giorno lavorativo successivo a quello di calcolo del valore della posizione individuale da impiegare quale premio unico tramite bonifico bancario sul conto corrente indicato dalla Compagnia.
 3. La Compagnia, a condizione che siano pervenuti tutti i documenti ed i dati necessari per l'attivazione della copertura assicurativa, a fronte dell'incasso di ciascun premio, rilascerà a ciascun Aderente, idonea documentazione (appendice di erogazione della rendita) riportante gli estremi identificativi dell'Aderente ed - eventualmente - del reversionario, l'importo della prestazione iniziale assicurata.

Art. 2
Premio di assicurazione

La combinazione dei costi di caricamento proporzionale o esplicito e dei costi di erogazione della rendita si traduce in un caricamento complessivo sul premio pari a 2,716% che è già stato considerato in fase di definizione dei coefficienti di conversione.

Art. 3
Caricamenti e spese di gestione

I coefficienti di conversione sono determinati tenendo conto della speranza di vita residua (base demografica) e di un tasso di attualizzazione (base finanziaria). L'elaborazione dei coefficienti di conversione è basata sull'adozione delle seguenti basi:

- *basi demografiche*: tavole di sopravvivenza A62I (per tutte le tipologie di rendita);
- *base finanziaria (tasso tecnico)*: tasso di interesse annuo composto posticipato dello 0,50%.

Per effetto della base finanziaria adottata la rendita è sin dall'inizio determinata con la garanzia di un rendimento minimo dello 0,50% sotto forma di tasso tecnico.

Art. 4
Basi demografiche e finanziarie

-
1. Ciascuna rendita avrà decorrenza dal giorno in cui il premio unico risulta versato alla Compagnia, a condizione che sia fornita la documentazione completa in ogni sua parte, di cui all'art 8 della presente Convenzione; l'erogazione si intende posticipata in base alla scelta di frazionamento richiesta ed indicata dall'Aderente sul "*Modulo di richiesta di liquidazione per pensionamento*". In caso di mancata ricezione della documentazione completa Zurich non potrà gestire l'attivazione della posizione di rendita.

Art. 5
Pagamento della rendita

2. Il vitaliziato dovrà fornire con frequenza annuale il certificato di esistenza in vita rilasciato dall'ufficio anagrafe del comune; in alternativa, una dichiarazione sostitutiva di atto notorio sottoscritta innanzi a un pubblico ufficiale; in alternativa, una dichiarazione scritta rilasciata davanti ad un qualsiasi intermediario Zurich, controfirmata da entrambi il vitaliziato e l'agente; in tutti i casi sopra elencati la certificazione dovrà essere accompagnata da una fotocopia di un documento d'identità.
3. La documentazione richiesta è necessaria per consentire il proseguimento del pagamento della rendita, secondo la rateizzazione prescelta. In caso di mancata ricezione della documentazione Zurich sospenderà l'erogazione del pagamento.
4. L'erogazione della rendita cesserà al manifestarsi dei seguenti eventi:
 - o Rendita immediata vitalizia: alla morte dell'aderente.
 - o Rendita immediata certa per 5-10 anni e successivamente vitalizia: con l'ultima scadenza di rata precedente il decesso dell'aderente se questo si verifica successivamente rispettivamente alla quinta o decima ricorrenza annuale; al contrario, cesserà con l'ultima scadenza di rata coincidente con la quinta o decima ricorrenza annuale.
 - o Rendita immediata su due teste reversibile:
 - In caso di morte del reversionario l'erogazione cesserà alla data di morte dell'aderente.
 - In caso di morte dell'aderente la rendita verrà erogata al reversionario in base alla percentuale di reversibilità stabilita alla sottoscrizione e cesserà alla sua morte.
 - o Rendita immediata vitalizia con caso morte: alla data di morte dell'aderente; successivamente verrà erogato il pagamento del capitale corrispondente all'importo delle rate di rendita non erogate ai beneficiari, come indicato all'art 1.2.iv.

Art. 6
Rendita immediata vitalizia
rivalutabile con caso morte

Tale forma di rendita prevede che:.

- in caso di vita la Compagnia di impegna a corrispondere all'Assicurato finché è in vita una rendita annua vitalizia immediata rivalutabile con la rateazione prescelta dall'Aderente.
- Al verificarsi del decesso dell'Assicurato sarà liquidato ai beneficiari indicati un capitale corrispondente all'importo delle rate di rendita non erogate, determinate alla data del decesso in funzione della probabilità di vita ipotizzate dalla Compagnia e del tasso tecnico previsto contrattualmente.

Art. 7
Decorrenza e durata
della convenzione

1. La presente Convenzione ha decorrenza dal 06/12/2019 e ha durata indeterminata. Rimane ferma la facoltà di recesso delle Parti da esercitarsi con comunicazione via Pec o Raccomandata A/R con un preavviso di 6 mesi.
2. La scadenza della Convenzione non avrà effetto sulle rendite in corso di erogazione, che resteranno in vigore alle condizioni previste dalla presente Convenzione e continueranno ad essere erogate regolarmente dalla Compagnia.

Art. 8
Obblighi di comunicazione

1. Ai fini dell'accensione della posizione di rendita, il Fondo Pensione è tenuto a consegnare alla Compagnia il "*Modulo di richiesta di liquidazione per pensionamento*" che sarà fornito dal Fondo Pensione all'Aderente, compilato in tutte le sue parti e sottoscritto dall'Aderente.
2. Contestualmente il Fondo Pensione invierà alla Compagnia per ciascuna posizione copia dell'avvenuta disposizione del bonifico del premio unico di cui all' art 2.2, i dati anagrafici e la composizione del montante.

Dati anagrafici:

- Anagrafica dell'Aderente ed eventuale reversionario (cognome, nome, ecc)
- Data di prima iscrizione alla previdenza complementare
- Data di cessazione
- Estremi del conto corrente su cui accreditare le rate di rendita

Dati sulla composizione del montante:

- Montante;
- Contributi dedotti;
- Contributi non dedotti;
- Mesi di partecipazione, per ciascuno dei seguenti periodi temporali:
 - fino al 31/12/2000
 - dal 1/1/2001 al 31/12/2006
 - dal 1/1/2007

Tutte le comunicazioni, notizie, informazioni saranno formulate per iscritto tra le Parti rispettivamente ai seguenti indirizzi:

- per AZIMUT: via Cusani n.4 - Milano - mail: azimutcm@legal.mail.it
- per gli aspetti operativi del Fondo - mail: operations@azimut.it
- per la Compagnia:
 - Zurich Investments Life SpA / Life Maturity, Surrenders, & Underwriting, Via Benigno Crespi 23, 20159 Milano (MI) - mail assistenza.distributori@it.zurich.com
 - in caso di richiesta di emissione della rendita (invio della documentazione e delle informazioni necessarie) andranno indirizzate alle seguenti email: pensionfunds.life@it.zurich.com e broker.premi@it.zurich.com
 - in caso di richiesta di informazioni o altre necessità durante l'erogazione della rendita l'Aderente può rivolgersi a: **Zurich Investments Life SpA** - Life Maturity, Surrenders, & Underwriting, Via Benigno Crespi 23, 20159 Milano (MI) - email customerlife@it.zurich.com indicando numero di posizione individuale/polizza e numero convenzione della presente Convenzione.

Le Parti potranno variare il proprio indirizzo, numero di telefono e indirizzo e-mail ai fini delle comunicazioni, previa comunicazione scritta all'altra Parte in cui vengano specificate nuove informazioni e la relativa data di efficacia.

Art. 9 Comunicazioni

Le Parti, ai fini dell'esecuzione della presente Convenzione riconoscono di assumere la qualifica di autonomi Titolari del trattamento dei dati raccolti di rispettiva competenza; a tal fine, le Parti si impegnano e obbligano nel trattamento dei dati personali ad osservare ed a far osservare ai propri responsabili e ai soggetti autorizzati (i) le disposizioni del Regolamento Europeo n. 679/2016 e s.m.i in tema di protezione dei dati personali n. 679/2016 e s.m.i (il Regolamento GDPR), del D.lgs. 196/2003 e successive modifiche ed integrazioni, nonché le pertinenti normative, decisioni, delibere e provvedimenti adottati dall'Autorità Garante per la protezione dei dati personali e di ogni altra rilevante Autorità di protezione dei dati personali (di seguito "Garante") ed (ii) i provvedimenti e i pareri del Garante Europeo della Protezione dei Dati, del Gruppo di Lavoro istituito ai sensi dell'art. 29 della Direttiva n. 95/46/CE (e/o del Comitato Europeo per la Protezione dei Dati istituito ai sensi dell'art. 68 del GDPR) ove applicabili (collettivamente la "Normativa Privacy"). Il Fondo Pensione garantisce che i dati personali che saranno trasmessi alla Società saranno raccolti secondo pertinenza, liceità e correttezza, nel rispetto di quanto stabilito dalla Normativa Privacy. Le Parti reciprocamente dichiarano e garantiscono l'un l'altra di aver adottato misure di sicurezza idonee a garantire il trattamento e la protezione dei dati personali, con particolare riferimento alla disciplina concernente le misure di sicurezza, che si obbligano a rispettare anche nell'esecuzione del presente accordo.

Art. 10 Trattamento dei dati personali - Tutela della privacy

=====

Art. 11
Clausola finale

I Coefficienti di conversione in rendita possono essere modificati previa comunicazione al FONDO PENSIONE da effettuarsi con lettera raccomandata a/r o pec almeno sei mesi prima dell'entrata in vigore delle modifiche stesse.

Le modifiche verranno applicate:

- a tutti gli Aderenti al Fondo Pensione alla data delle modifiche stesse che non abbiano ancora richiesto l'erogazione della rendita e a cui mancano più di tre anni al pensionamento
- a tutti i futuri Aderenti a prescindere dalla data di pensionamento

Azimut si impegna a comunicare alla Compagnia, in sede di attivazione della rendita, eventuali soggetti ai quali mancano meno di tre anni al pensionamento ed ai quali verranno applicati i coefficienti di conversione originariamente accordati.

Il Fondo Pensione può comunque esercitare la facoltà di recesso a mezzo di lettera raccomandata a/r o pec entro tre mesi dal ricevimento della comunicazione delle modifiche stesse.

Fatta e firmata in duplice esemplare ad un solo effetto, ad uso delle Parti contraenti

Milano – 6 dicembre 2019

**AZIMUT CAPITAL
MANAGEMENT SGR S.p.A.**

ZURICH INVESTMENTS LIFE S.p.A.

Elenco appendici:

- *Appendice 1: Determinazione dei coefficienti di conversione in rendita e tabelle dei coefficienti di conversione in rendita*
- *Appendice 2: Clausola di rivalutazione*
- *Appendice 3: Regolamento della Gestione Separata "Zurich Trend"*

Determinazione dei coefficienti di conversione in rendita e tabelle di conversione in rendita

Age - Shifting

Le tavole demografiche A62I comportano l'utilizzo dello strumento di "age-shifting", che consiste nel rettificare l'età dell'Assicurato.

1. All'età assicurativa dell'Assicurato deve essere sottratto o aggiunto un prefissato numero di anni, che dipende dall'anno di nascita dell'Assicurato, come indicato nella tabella seguente.

Anno di nascita				Shift
Dal	1900	Al	1907	+7
Dal	1908	Al	1917	+6
Dal	1918	Al	1921	+5
Dal	1921	Al	1927	+4
Dal	1928	Al	1938	+3
Dal	1939	Al	1947	+2
Dal	1948	Al	1957	+1
Dal	1958	Al	1966	0
Dal	1967	Al	1977	-1
Dal	1978	Al	1989	-2
Dal	1990	Al	2001	-3
Dal	2002	Al	2014	-4
Dal	2015	Al	2020	-5
Dal	2021		In poi	-6

2. Fissata l'età di riferimento occorre individuare nelle tabelle che seguono il coefficiente di conversione corrispondente alla rateazione della rendita.
3. La rendita annua, pagabile in base alla rateazione prescelta, si ottiene, infine, moltiplicando il premio unico per il coefficiente di conversione e dividendo successivamente per 1000.
4. Per età assicurativa: si intende l'età dell'Assicurato espressa in anni interi e corrispondente all'età compiuta se alla decorrenza della copertura non sono trascorsi più di 6 mesi dall'ultimo compleanno o all'età da compiere se alla decorrenza sono trascorsi almeno 6 mesi dall'ultimo compleanno.

Determinazione dei coefficienti di conversione in rendita relativamente alla rendita immediata, su due teste, reversibile

I coefficienti per il calcolo della rendita reversibile sono calcolati tenendo conto di un tasso di attualizzazione e della speranza di vita residua dell'Assicurato e della seconda testa assicurata (reversionario). Tali coefficienti dipendono quindi:

- a) dalla rateazione prescelta: annuale, semestrale, trimestrale, mensile;
- b) dalla percentuale di reversibilità scelta: 100%, 60%, 50%;
- c) dall'età di riferimento dell'Assicurato e della seconda testa assicurata.

Per la determinazione dell'età di riferimento occorre sottrarre o aggiungere all'età assicurativa un numero di anni, che dipende dall'anno di nascita, come indicato al punto "Age Shifting" di cui sopra. Il calcolo dell'età di riferimento va effettuato separatamente per l'Assicurato e per la seconda testa (reversionario).

Fissate le due età di riferimento, occorre individuare nelle tabelle che seguono il coefficiente di conversione corrispondente alla combinazione di età, rateazione della rendita e percentuale di reversibilità prescelte.

Si precisa che le tabelle seguenti riportano alcuni esempi, ma non sono esaustive di tutte le combinazioni possibili.

Nel caso la combinazione di età di riferimento richiesta non fosse tra quelle di seguito riportate, il coefficiente potrà essere richiesto alla Compagnia con le modalità indicate all'Art. 9 della Convenzione.

Assicurazione di rendita immediata vitalizia a premio unico e con rivalutazione annua della rendita

Tabella 1 - RENDITA IMMEDIATA VITALIZIA
sesso: qualsiasi

Età di riferimento	Annuale	Semestrale	Trimestrale	Mensile
55	30,91	30,67	30,54	30,47
56	31,70	31,45	31,32	31,24
57	32,54	32,27	32,14	32,05
58	33,43	33,15	33,00	32,91
59	34,37	34,07	33,92	33,82
60	35,37	35,05	34,89	34,79
61	36,42	36,09	35,92	35,81
62	37,55	37,19	37,01	36,90
63	38,75	38,36	38,18	38,05
64	40,02	39,61	39,41	39,28
65	41,38	40,95	40,73	40,59
66	42,85	42,38	42,15	42,00
67	44,42	43,92	43,67	43,51
68	46,11	45,57	45,31	45,13
69	47,94	47,36	47,07	46,88
70	49,92	49,29	48,98	48,77
71	52,06	51,38	51,04	50,82
72	54,39	53,64	53,27	53,03
73	56,92	56,10	55,70	55,44
74	59,68	58,78	58,34	58,05
75	62,70	61,70	61,22	60,90
76	66,00	64,90	64,36	64,01
77	69,62	68,39	67,80	67,41
78	73,60	72,23	71,56	71,13
79	77,96	76,43	75,69	75,20
80	82,75	81,03	80,20	79,65

Tabella dei coefficienti per la conversione del premio unico in una rendita pagabile in rate posticipate

Assicurazione di rendita immediata certa per 5 anni e successivamente vitalizia premio unico e con rivalutazione annua della rendita

Tabella dei coefficienti per la conversione del premio unico in una rendita pagabile in rate posticipate

Tabella 2 - RENDITA IMMEDIATA CERTA PER 5 ANNI E SUCCESSIVAMENTE VITALIZIA
 sesso: *qualsiasi*

Età di riferimento	Annuale	Semestrale	Trimestrale	Mensile
55	30,88	30,64	30,52	30,44
56	31,67	31,42	31,30	31,21
57	32,51	32,24	32,11	32,02
58	33,39	33,11	32,97	32,88
59	34,33	34,03	33,88	33,79
60	35,32	35,00	34,85	34,75
61	36,37	36,04	35,87	35,76
62	37,49	37,13	36,96	36,84
63	38,67	38,30	38,11	37,99
64	39,94	39,54	39,34	39,21
65	41,29	40,86	40,65	40,52
66	42,74	42,28	42,06	41,91
67	44,29	43,80	43,56	43,40
68	45,96	45,44	45,18	45,01
69	47,76	47,19	46,92	46,73
70	49,70	49,09	48,79	48,59
71	51,79	51,13	50,81	50,60
72	54,06	53,34	53,00	52,77
73	56,51	55,73	55,36	55,11
74	59,16	58,32	57,91	57,64
75	62,03	61,12	60,67	60,38
76	65,15	64,15	63,66	63,34
77	68,52	67,43	66,90	66,55
78	72,18	70,98	70,40	70,02
79	76,11	74,81	74,18	73,76
80	80,35	78,93	78,23	77,78

Assicurazione di rendita immediata certa per 10 anni e successivamente vitalizia a premio unico e con rivalutazione annua della rendita

Tabella 3 - RENDITA IMMEDIATA CERTA PER 10 ANNI E SUCCESSIVAMENTE VITALIZIA
sesso: qualsiasi

Età di riferimento	Annuale	Semestrale	Trimestrale	Mensile
55	30,80	30,57	30,45	30,37
56	31,58	31,34	31,21	31,13
57	32,41	32,15	32,02	31,93
58	33,28	33,00	32,87	32,78
59	34,20	33,91	33,76	33,67
60	35,17	34,86	34,71	34,61
61	36,20	35,87	35,72	35,61
62	37,29	36,95	36,78	36,67
63	38,45	38,08	37,91	37,79
64	39,67	39,29	39,10	38,98
65	40,98	40,57	40,37	40,24
66	42,37	41,94	41,73	41,59
67	43,86	43,40	43,17	43,02
68	45,44	44,95	44,71	44,55
69	47,12	46,60	46,35	46,18
70	48,92	48,37	48,09	47,91
71	50,83	50,24	49,95	49,76
72	52,87	52,24	51,93	51,73
73	55,02	54,35	54,02	53,81
74	57,29	56,58	56,24	56,01
75	59,68	58,93	58,57	58,32
76	62,17	61,39	61,01	60,75
77	64,76	63,95	63,54	63,28
78	67,43	66,58	66,17	65,89
79	70,14	69,27	68,84	68,56
80	72,86	71,98	71,54	71,25

Tabella dei coefficienti per la conversione del premio unico in una rendita pagabile in rate posticipate

Assicurazione di rendita immediata vitalizia con caso morte a premio unico e con rivalutazione annua della rendita

Tabella dei coefficienti per la conversione del premio unico in una rendita pagabile in rate posticipate

Tabella 4 - RENDITA IMMEDIATA VITALIZIA CON CASO MORTE
sesso: *qualsiasi*

Età di riferimento	Annuale	Semestrale	Trimestrale	Mensile
55	25,78	25,47	25,32	25,21
56	26,34	26,01	25,85	25,75
57	26,92	26,58	26,42	26,31
58	27,54	27,18	27,01	26,89
59	28,18	27,81	27,63	27,51
60	28,87	28,47	28,28	28,15
61	29,58	29,17	28,97	28,83
62	30,34	29,90	29,69	29,55
63	31,14	30,68	30,45	30,31
64	31,98	31,50	31,26	31,10
65	32,88	32,36	32,11	31,95
66	33,83	33,28	33,02	32,84
67	34,84	34,26	33,98	33,79
68	35,91	35,30	35,00	34,80
69	37,06	36,40	36,08	35,87
70	38,29	37,59	37,24	37,02
71	39,60	38,85	38,48	38,24
72	41,01	40,20	39,81	39,55
73	42,52	41,65	41,23	40,95
74	44,15	43,21	42,75	42,46
75	45,90	44,89	44,39	44,07
76	47,80	46,69	46,16	45,81
77	49,85	48,64	48,07	47,69
78	52,07	50,76	50,12	49,71
79	54,48	53,04	52,35	51,90
80	57,09	55,51	54,75	54,26

Assicurazione di rendita immediata vitalizia reversibile a premio unico e con rivalutazione annua della rendita

L'importo della rendita reversibile dipenderà dal coefficiente di conversione corrispondente alla rateazione e alla percentuale di reversibilità (100% / 60% / 50%) prescelte. Per determinare l'età di riferimento di entrambe le teste si deve applicare il meccanismo dell'*age-shifting* sopra descritto.

Nelle tabelle seguenti sono riportati i coefficienti, per la conversione del premio unico in una rendita pagabile in rate posticipate applicabili, nelle seguenti ipotesi:

Ipotesi di reversibilità: 100% età prima testa 62, 65, 67,68

Ipotesi di reversibilità: 60% età prima testa 62, 65, 67,68

Ipotesi di reversibilità: 50% età prima testa 62, 65, 67,68

La Compagnia rende disponibili presso la sede di Azimut tutti i coefficienti di conversione della rendita reversibile per le diverse combinazioni di età di seguito non riportate.

TABELLA 5.1 - RENDITA IMMEDIATA VITALIZIA REVERSIBILE
Reversibilità 100%
Età di riferimento della prima testa 62
Sesso: qualsiasi

Età di riferimento Reversionario	Annuale	Semestrale	Trimestrale	Mensile
50	26,46	26,28	26,20	26,14
51	26,94	26,75	26,66	26,60
52	27,42	27,22	27,13	27,07
53	27,90	27,70	27,61	27,54
54	28,39	28,19	28,08	28,02
55	28,88	28,67	28,57	28,50
56	29,38	29,15	29,05	28,97
57	29,86	29,64	29,53	29,45
58	30,35	30,12	30,00	29,92
59	30,83	30,59	30,47	30,39
60	31,30	31,05	30,93	30,85
61	31,76	31,51	31,38	31,29
62	32,21	31,95	31,81	31,73
63	32,64	32,37	32,24	32,15
64	33,06	32,78	32,64	32,55
65	33,45	33,17	33,03	32,93
66	33,83	33,54	33,39	33,30
67	34,18	33,88	33,74	33,64
68	34,51	34,21	34,06	33,96
69	34,82	34,51	34,36	34,26
70	35,11	34,80	34,64	34,54
71	35,38	35,06	34,90	34,80
72	35,62	35,30	35,14	35,03
73	35,84	35,51	35,35	35,24
74	36,04	35,71	35,55	35,44
75	36,22	35,89	35,72	35,61
76	36,38	36,05	35,88	35,77
77	36,53	36,19	36,02	35,91
78	36,66	36,31	36,15	36,03
79	36,77	36,43	36,26	36,14
80	36,87	36,53	36,35	36,24

TABELLA 5.2 - RENDITA IMMEDIATA VITALIZIA REVERSIBILE

Reversibilità 100%

Età di riferimento della prima testa 65

Sesso: qualsiasi

Età di riferimento Reversionario	Annuale	Semestrale	Trimestrale	Mensile
50	26,74	26,55	26,46	26,40
51	27,25	27,06	26,97	26,91
52	27,78	27,58	27,48	27,42
53	28,32	28,11	28,01	27,94
54	28,87	28,65	28,55	28,48
55	29,43	29,21	29,10	29,02
56	29,99	29,76	29,65	29,58
57	30,57	30,33	30,21	30,13
58	31,15	30,90	30,78	30,69
59	31,73	31,47	31,34	31,26
60	32,30	32,04	31,91	31,82
61	32,88	32,61	32,47	32,38
62	33,45	33,17	33,03	32,93
63	34,01	33,72	33,57	33,48
64	34,56	34,26	34,11	34,01
65	35,10	34,78	34,63	34,53
66	35,61	35,29	35,13	35,03
67	36,11	35,78	35,62	35,51
68	36,59	36,25	36,08	35,97
69	37,04	36,69	36,52	36,40
70	37,47	37,11	36,93	36,82
71	37,87	37,50	37,32	37,20
72	38,24	37,87	37,68	37,56
73	38,59	38,21	38,02	37,90
74	38,90	38,52	38,33	38,20
75	39,19	38,80	38,61	38,48
76	39,46	39,06	38,86	38,74
77	39,69	39,29	39,09	38,96
78	39,91	39,50	39,30	39,17
79	40,10	39,69	39,49	39,35
80	40,26	39,85	39,65	39,52

TABELLA 5.3 - RENDITA IMMEDIATA VITALIZIA REVERSIBILE
Reversibilità 100%
Età di riferimento della prima testa 67
Sesso: qualsiasi

Età di riferimento Reversionario	Annuale	Semestrale	Trimestrale	Mensile
50	26,88	26,70	26,60	26,54
51	27,42	27,22	27,13	27,07
52	27,97	27,77	27,67	27,60
53	28,54	28,33	28,23	28,16
54	29,12	28,90	28,80	28,73
55	29,72	29,49	29,38	29,31
56	30,33	30,09	29,98	29,90
57	30,95	30,71	30,59	30,51
58	31,59	31,33	31,21	31,12
59	32,23	31,96	31,83	31,75
60	32,88	32,60	32,46	32,37
61	33,53	33,24	33,10	33,01
62	34,18	33,88	33,74	33,64
63	34,83	34,52	34,37	34,27
64	35,48	35,16	35,00	34,89
65	36,11	35,78	35,62	35,51
66	36,74	36,39	36,22	36,11
67	37,34	36,99	36,81	36,70
68	37,93	37,57	37,39	37,27
69	38,50	38,12	37,94	37,82
70	39,04	38,66	38,47	38,34
71	39,56	39,16	38,97	38,84
72	40,05	39,64	39,44	39,31
73	40,50	40,09	39,88	39,75
74	40,93	40,50	40,29	40,15
75	41,32	40,89	40,67	40,53
76	41,68	41,24	41,02	40,88
77	42,01	41,56	41,34	41,19
78	42,31	41,85	41,63	41,48
79	42,58	42,11	41,89	41,74
80	42,81	42,35	42,12	41,97

TABELLA 5.4 - RENDITA IMMEDIATA VITALIZIA REVERSIBILE

Reversibilità 100%

Età di riferimento della prima testa 68

Sesso: qualsiasi

Età di riferimento Reversionario	Annuale	Semestrale	Trimestrale	Mensile
50	26,94	26,76	26,66	26,60
51	27,49	27,29	27,20	27,14
52	28,05	27,85	27,75	27,68
53	28,63	28,42	28,32	28,25
54	29,23	29,01	28,90	28,83
55	29,84	29,62	29,50	29,43
56	30,47	30,24	30,12	30,04
57	31,12	30,87	30,75	30,67
58	31,78	31,52	31,40	31,31
59	32,45	32,18	32,05	31,96
60	33,13	32,85	32,71	32,62
61	33,82	33,53	33,39	33,29
62	34,51	34,21	34,06	33,96
63	35,21	34,89	34,74	34,63
64	35,90	35,57	35,41	35,30
65	36,59	36,25	36,08	35,97
66	37,27	36,91	36,74	36,62
67	37,93	37,57	37,39	37,27
68	38,58	38,21	38,02	37,90
69	39,22	38,82	38,63	38,50
70	39,82	39,42	39,22	39,09
71	40,40	39,99	39,79	39,65
72	40,96	40,53	40,32	40,18
73	41,48	41,04	40,83	40,68
74	41,97	41,52	41,30	41,15
75	42,42	41,96	41,74	41,59
76	42,84	42,38	42,15	41,99
77	43,23	42,75	42,52	42,36
78	43,58	43,10	42,86	42,70
79	43,89	43,40	43,16	43,01
80	44,18	43,68	43,44	43,28

TABELLA 5.5 - RENDITA IMMEDIATA VITALIZIA REVERSIBILE
Reversibilità 60%
Età di riferimento della prima testa 62
Sesso: qualsiasi

Età di riferimento Reversionario	Annuale	Semestrale	Trimestrale	Mensile
50	30,01	29,78	29,66	29,59
51	30,37	30,13	30,02	29,94
52	30,73	30,49	30,37	30,30
53	31,10	30,85	30,73	30,65
54	31,46	31,21	31,08	31,00
55	31,82	31,56	31,44	31,35
56	32,18	31,91	31,78	31,70
57	32,53	32,26	32,12	32,04
58	32,87	32,60	32,46	32,37
59	33,21	32,93	32,79	32,70
60	33,53	33,25	33,11	33,01
61	33,85	33,56	33,41	33,32
62	34,15	33,86	33,71	33,61
63	34,44	34,14	33,99	33,89
64	34,72	34,41	34,26	34,16
65	34,98	34,67	34,51	34,41
66	35,22	34,91	34,75	34,65
67	35,45	35,13	34,98	34,87
68	35,67	35,34	35,18	35,08
69	35,87	35,54	35,38	35,27
70	36,05	35,72	35,55	35,45
71	36,21	35,88	35,72	35,61
72	36,37	36,03	35,86	35,75
73	36,50	36,17	36,00	35,89
74	36,63	36,29	36,12	36,01
75	36,74	36,40	36,23	36,12
76	36,84	36,50	36,32	36,21
77	36,93	36,58	36,41	36,30
78	37,01	36,66	36,49	36,37
79	37,08	36,73	36,56	36,44
80	37,14	36,79	36,62	36,50

TABELLA 5.6 - RENDITA IMMEDIATA VITALIZIA REVERSIBILE

Reversibilità 60%

Età di riferimento della prima testa 65

Sesso: qualsiasi

Età di riferimento Reversionario	Annuale	Semestrale	Trimestrale	Mensile
50	31,15	30,90	30,78	30,70
51	31,56	31,31	31,18	31,10
52	31,99	31,72	31,60	31,51
53	32,41	32,14	32,01	31,92
54	32,84	32,57	32,43	32,34
55	33,27	32,99	32,85	32,76
56	33,70	33,42	33,27	33,18
57	34,14	33,84	33,69	33,60
58	34,57	34,26	34,11	34,01
59	34,99	34,68	34,53	34,42
60	35,41	35,09	34,94	34,83
61	35,83	35,50	35,34	35,23
62	36,23	35,90	35,73	35,62
63	36,62	36,28	36,11	36,00
64	37,00	36,65	36,48	36,37
65	37,37	37,01	36,84	36,72
66	37,72	37,36	37,18	37,06
67	38,05	37,68	37,50	37,38
68	38,37	37,99	37,81	37,69
69	38,66	38,28	38,10	37,97
70	38,94	38,56	38,37	38,24
71	39,20	38,81	38,62	38,49
72	39,44	39,04	38,85	38,72
73	39,66	39,26	39,06	38,93
74	39,86	39,45	39,26	39,12
75	40,04	39,63	39,43	39,30
76	40,21	39,79	39,59	39,46
77	40,35	39,94	39,73	39,60
78	40,48	40,07	39,86	39,73
79	40,60	40,18	39,98	39,84
80	40,71	40,28	40,08	39,94

TABELLA 5.7 - RENDITA IMMEDIATA VITALIZIA REVERSIBILE
Reversibilità 60%
Età di riferimento della prima testa 67
Sesso: qualsiasi

Età di riferimento Reversionario	Annuale	Semestrale	Trimestrale	Mensile
50	31,92	31,66	31,53	31,45
51	32,37	32,11	31,97	31,89
52	32,83	32,56	32,42	32,33
53	33,30	33,02	32,88	32,79
54	33,77	33,48	33,34	33,24
55	34,25	33,95	33,81	33,71
56	34,74	34,43	34,28	34,18
57	35,22	34,91	34,75	34,65
58	35,71	35,39	35,23	35,12
59	36,20	35,87	35,70	35,60
60	36,69	36,35	36,18	36,07
61	37,17	36,82	36,65	36,53
62	37,65	37,29	37,11	37,00
63	38,12	37,75	37,57	37,45
64	38,58	38,20	38,02	37,89
65	39,03	38,64	38,45	38,33
66	39,47	39,07	38,88	38,75
67	39,89	39,48	39,28	39,15
68	40,29	39,87	39,67	39,54
69	40,67	40,25	40,04	39,90
70	41,03	40,60	40,39	40,25
71	41,37	40,94	40,72	40,58
72	41,69	41,25	41,03	40,89
73	41,98	41,54	41,32	41,17
74	42,26	41,80	41,58	41,43
75	42,51	42,05	41,82	41,67
76	42,74	42,27	42,04	41,89
77	42,94	42,47	42,24	42,09
78	43,13	42,66	42,42	42,27
79	43,29	42,82	42,58	42,43
80	43,44	42,96	42,73	42,57

TABELLA 5.8 - RENDITA IMMEDIATA VITALIZIA REVERSIBILE

Reversibilità 60%

Età di riferimento della prima testa 68

Sesso: qualsiasi

Età di riferimento Reversionario	Annuale	Semestrale	Trimestrale	Mensile
50	32,32	32,05	31,92	31,83
51	32,78	32,51	32,37	32,28
52	33,26	32,98	32,84	32,75
53	33,75	33,46	33,32	33,22
54	34,24	33,95	33,80	33,70
55	34,75	34,44	34,29	34,19
56	35,26	34,94	34,78	34,68
57	35,77	35,45	35,29	35,18
58	36,29	35,96	35,79	35,68
59	36,81	36,47	36,30	36,19
60	37,34	36,98	36,81	36,69
61	37,86	37,49	37,31	37,19
62	38,37	38,00	37,82	37,69
63	38,89	38,50	38,31	38,19
64	39,39	39,00	38,80	38,67
65	39,88	39,48	39,28	39,15
66	40,36	39,95	39,75	39,61
67	40,83	40,41	40,20	40,06
68	41,28	40,85	40,63	40,49
69	41,71	41,27	41,05	40,91
70	42,12	41,67	41,45	41,30
71	42,51	42,05	41,82	41,67
72	42,87	42,41	42,18	42,03
73	43,22	42,74	42,51	42,35
74	43,53	43,05	42,81	42,66
75	43,83	43,34	43,10	42,94
76	44,09	43,60	43,36	43,20
77	44,34	43,84	43,59	43,43
78	44,56	44,05	43,81	43,64
79	44,76	44,25	44,00	43,83
80	44,93	44,42	44,17	44,00

TABELLA 5.9 - RENDITA IMMEDIATA VITALIZIA REVERSIBILE
Reversibilità 50%
Età di riferimento della prima testa 62
Sesso: qualsiasi

Età di riferimento Reversionario	Annuale	Semestrale	Trimestrale	Mensile
50	31,05	30,80	30,68	30,60
51	31,37	31,12	30,99	30,91
52	31,69	31,44	31,31	31,23
53	32,02	31,75	31,62	31,54
54	32,33	32,07	31,94	31,85
55	32,65	32,38	32,25	32,16
56	32,96	32,69	32,55	32,46
57	33,27	32,99	32,85	32,76
58	33,57	33,28	33,14	33,05
59	33,86	33,57	33,42	33,33
60	34,14	33,85	33,70	33,60
61	34,41	34,11	33,96	33,87
62	34,68	34,37	34,22	34,12
63	34,92	34,61	34,46	34,36
64	35,16	34,84	34,69	34,59
65	35,38	35,06	34,91	34,80
66	35,59	35,27	35,11	35,00
67	35,79	35,46	35,30	35,19
68	35,97	35,64	35,48	35,37
69	36,14	35,80	35,64	35,53
70	36,29	35,95	35,79	35,68
71	36,43	36,09	35,93	35,82
72	36,56	36,22	36,05	35,94
73	36,67	36,33	36,16	36,05
74	36,78	36,43	36,27	36,15
75	36,87	36,53	36,36	36,24
76	36,96	36,61	36,44	36,32
77	37,03	36,68	36,51	36,40
78	37,10	36,75	36,57	36,46
79	37,16	36,80	36,63	36,52
80	37,21	36,86	36,68	36,57

TABELLA 5.10 - RENDITA IMMEDIATA VITALIZIA REVERSIBILE

Reversibilità 50%

Età di riferimento della prima testa 65

Sesso: qualsiasi

Età di riferimento Reversionario	Annuale	Semestrale	Trimestrale	Mensile
50	32,49	32,22	32,08	32,00
51	32,86	32,59	32,45	32,36
52	33,24	32,96	32,82	32,73
53	33,63	33,34	33,20	33,10
54	34,01	33,72	33,57	33,47
55	34,40	34,09	33,95	33,85
56	34,78	34,47	34,32	34,22
57	35,16	34,85	34,69	34,59
58	35,54	35,22	35,06	34,96
59	35,92	35,59	35,43	35,32
60	36,29	35,95	35,78	35,68
61	36,65	36,30	36,14	36,02
62	37,00	36,65	36,48	36,36
63	37,34	36,98	36,81	36,69
64	37,67	37,31	37,13	37,01
65	37,98	37,61	37,43	37,31
66	38,28	37,91	37,73	37,60
67	38,57	38,19	38,00	37,88
68	38,84	38,46	38,27	38,14
69	39,09	38,70	38,51	38,39
70	39,33	38,94	38,74	38,61
71	39,55	39,15	38,95	38,82
72	39,75	39,35	39,15	39,02
73	39,94	39,53	39,33	39,20
74	40,11	39,70	39,49	39,36
75	40,26	39,85	39,64	39,51
76	40,40	39,98	39,78	39,64
77	40,52	40,10	39,90	39,76
78	40,63	40,21	40,01	39,87
79	40,73	40,31	40,10	39,96
80	40,82	40,39	40,18	40,05

TABELLA 5.11 - RENDITA IMMEDIATA VITALIZIA REVERSIBILE
Reversibilità 50%
Età di riferimento della prima testa 67
Sesso: qualsiasi

Età di riferimento Reversionario	Annuale	Semestrale	Trimestrale	Mensile
50	33,49	33,21	33,07	32,97
51	33,91	33,61	33,47	33,37
52	34,32	34,02	33,88	33,78
53	34,75	34,44	34,29	34,19
54	35,18	34,86	34,71	34,61
55	35,61	35,29	35,13	35,02
56	36,05	35,72	35,55	35,44
57	36,48	36,14	35,98	35,87
58	36,92	36,57	36,40	36,29
59	37,35	37,00	36,82	36,71
60	37,79	37,42	37,24	37,13
61	38,21	37,84	37,66	37,54
62	38,63	38,25	38,07	37,94
63	39,05	38,66	38,47	38,34
64	39,45	39,05	38,86	38,73
65	39,84	39,43	39,23	39,10
66	40,21	39,80	39,60	39,47
67	40,58	40,16	39,95	39,81
68	40,92	40,50	40,29	40,15
69	41,25	40,82	40,60	40,46
70	41,56	41,12	40,90	40,76
71	41,85	41,40	41,19	41,04
72	42,12	41,67	41,45	41,30
73	42,37	41,92	41,69	41,54
74	42,60	42,14	41,91	41,76
75	42,81	42,35	42,12	41,97
76	43,01	42,54	42,31	42,15
77	43,18	42,71	42,47	42,32
78	43,34	42,86	42,63	42,47
79	43,48	43,00	42,76	42,61
80	43,60	43,12	42,88	42,72

TABELLA 5.12 - RENDITA IMMEDIATA VITALIZIA REVERSIBILE

Reversibilità 50%

Età di riferimento della prima testa 68

Sesso: qualsiasi

Età di riferimento Reversionario	Annuale	Semestrale	Trimestrale	Mensile
50	34,01	33,72	33,57	33,47
51	34,44	34,14	33,99	33,89
52	34,88	34,57	34,42	34,32
53	35,33	35,01	34,85	34,75
54	35,78	35,45	35,29	35,19
55	36,24	35,90	35,74	35,63
56	36,70	36,35	36,19	36,07
57	37,16	36,81	36,64	36,52
58	37,63	37,27	37,09	36,97
59	38,09	37,72	37,54	37,42
60	38,56	38,18	37,99	37,87
61	39,02	38,63	38,44	38,32
62	39,48	39,08	38,89	38,76
63	39,93	39,52	39,32	39,19
64	40,37	39,96	39,75	39,62
65	40,80	40,38	40,17	40,03
66	41,22	40,79	40,58	40,44
67	41,63	41,18	40,97	40,82
68	42,01	41,56	41,34	41,20
69	42,39	41,93	41,70	41,56
70	42,74	42,27	42,05	41,89
71	43,07	42,60	42,37	42,21
72	43,38	42,90	42,67	42,51
73	43,67	43,19	42,95	42,79
74	43,94	43,45	43,21	43,05
75	44,19	43,69	43,45	43,29
76	44,42	43,92	43,67	43,51
77	44,62	44,12	43,87	43,70
78	44,81	44,30	44,05	43,88
79	44,98	44,46	44,21	44,04
80	45,12	44,61	44,35	44,19

Clausola di rivalutazione

La rendita assicurata viene rivalutata ogni anno in base ai rendimenti conseguiti dalla Gestione Separata Zurich Trend “. Il valore delle attività gestite nella gestione separata “Zurich Trend” non sarà inferiore all’importo delle riserve matematiche costituite per le polizze facenti parte della Gestione

La Compagnia dichiara entro il mese di dicembre di ogni anno il rendimento realizzato dalla gestione Zurich Trend.

Il rendimento annuo da attribuire a ciascuna posizione assicurativa è ottenuto sottraendo al rendimento della gestione separata, realizzato nel periodo di osservazione, la spesa di gestione pari all’1,10%.

La misura annua di rivalutazione si ottiene sottraendo al rendimento attribuito il tasso tecnico dello 0.50% già conteggiato nel calcolo della rendita assicurata iniziale.

Per periodo di osservazione si intende il periodo di dodici mesi che si è concluso il 30 settembre precedente (periodo di osservazione 1/10-30/09).

La misura annua di rivalutazione così ottenuta viene riconosciuta ai contratti che hanno ricorrenza anniversaria nel periodo 1/12- 30/11 dell’anno successivo alla data di chiusura del periodo di osservazione. Di anno in anno l’importo della rendita può aumentare o diminuire, ma non potrà mai essere inferiore alla rendita assicurata iniziale. Il rendimento della gestione separata viene certificato annualmente da una società di Revisione esterna a Zurich (vedasi Regolamento della Gestione Separata).

Regolamento della Gestione separata "Zurich Trend"

La gestione separata Zurich Trend è un portafoglio di investimenti gestito separatamente dagli altri attivi detenuti dalla Società, in funzione del cui rendimento si rivalutano le prestazioni dei contratti ad esso collegati.

La valuta di denominazione è espressa in Euro.

Il rendimento annuo della gestione separata Zurich Trend viene calcolato al termine di ciascun mese solare, con riferimento al periodo di osservazione costituito dal mese stesso e dagli undici mesi consecutivi precedenti e si ottiene rapportando il risultato finanziario della gestione separata al valore medio dello stesso nel periodo medesimo.

Ai fini della certificazione si fa riferimento all'esercizio annuale che va dal 1° ottobre al 30 settembre dell'anno successivo. Alla chiusura dell'esercizio annuale vengono certificati anche i rendimenti annuali calcolati mensilmente al termine di ciascun periodo di osservazione.

Obiettivo della Società è perseguire politiche di gestione e di investimento atte a garantire nel tempo un'equa partecipazione degli assicurati ai risultati finanziari della gestione separata Zurich Trend.

Le politiche di investimento della gestione separata Zurich Trend possono essere schematizzate come segue.

La componente prevalente degli investimenti è composta dalle obbligazioni, che possono essere sia a tasso fisso che a tasso variabile. La quota parte degli investimenti nel comparto obbligazionario è normalmente compresa tra l'80% ed il 100%, fatti salvi brevi sconfinamenti rispetto a tale intervallo dovuti ad oscillazioni di mercato.

All'interno del comparto obbligazionario prevalgono gli investimenti in titoli di Stato denominati in Euro emessi o garantiti da Stati appartenenti all'OCSE o da Enti pubblici o da Organizzazioni internazionali. La quota parte di tale tipologia di titoli è di norma superiore al 50% del totale degli investimenti obbligazionari.

In aggiunta ai titoli di Stato di cui sopra e per maggiore diversificazione, gli investimenti possono essere effettuati anche tramite obbligazioni emesse da società o enti creditizi, sempre denominati in Euro; questa componente ha di norma un peso in portafoglio inferiore al 50% del totale degli investimenti obbligazionari. Fanno parte di questa componente sia i titoli di debito quotati sui mercati, sia i titoli di debito non quotati, compresi, in misura minoritaria, investimenti in strumenti di debito illiquidi, personalizzati e caratterizzati da rischio di credito (ad esempio, finanziamenti di infrastrutture, imprese pubbliche e/o private, operazioni di sviluppo immobiliare, ecc.).

Le decisioni di investimento e/o disinvestimento vengono prese in accordo a quanto definito nella strategia della compagnia. Dette decisioni escludono meccanismi automatici di impiego e/o disimpiego degli attivi a fronte di eventi esterni di mercato (ad esempio, cambiamento di ratings).

Una componente minoritaria degli investimenti è composta da titoli azionari, tipicamente azioni quotate sui Mercati Regolamentati Europei e, residualmente, anche su altri mercati. Non è consentito superare il limite del 15% nell'allocazione del comparto azionario, fatti salvi brevi sconfinamenti dovuti a oscillazioni di mercato.

Possono essere effettuati investimenti in azioni sia con grossa capitalizzazione, sia con capitalizzazione medio - piccola. Data la diversa natura dell'investimento azionario rispetto a quello obbligazionario (capitale di rischio rispetto ad un prestito), non sono effettuate considerazioni sul rating in sede di scelta delle azioni.

Gli investimenti sono solitamente effettuati tramite singoli titoli, ma non si escludono investimenti in Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) o Organismi di Investimento Collettivi in Valori Mobiliari (OICVM), compresi gli Exchange Traded Fund (ETF) quotati sui mercati europei. Fanno parte della categoria OICR anche i cosiddetti fondi di investimento alternativi (OICR alternativi). Eventuali esposizioni in questi strumenti finanziari vanno ricomprese, secondo la loro natura, nei limiti quantitativi già esposti sopra per le azioni e le obbligazioni.

Possono essere effettuati investimenti nel settore immobiliare, anche tramite esposizioni indirette (ad esempio, quote di fondi immobiliari o partecipazioni in società immobiliari), con limite massimo del 5%.

La valuta di denominazione di tutti gli investimenti di cui sopra è l'Euro; è possibile effettuare sporadici investimenti denominati in valute diverse dall'Euro con un limite massimo dell'1%.

Occasionalmente possono essere mantenute disponibilità liquide sulla gestione separata.

Si riepilogano di seguito, in forma schematica, i limiti di investimento per classi di attivo:

	Limite minimo	Limite massimo
Obbligazioni	80%	100%
Azioni	0%	15%
Immobiliare	0%	5%

Tenuto conto dei limiti di investimento sopra esposti, se ne desume che la generazione del rendimento della gestione separata Zurich Trend è in larga parte attribuibile ad una efficiente ripartizione degli investimenti obbligazionari per diverse scadenze coerentemente con le caratteristiche dell'insieme delle polizze collegate alla gestione. La componente azionaria contribuisce anch'essa alla generazione del rendimento principalmente grazie all'ammontare dei dividendi percepiti dalle azioni.

Non sono posti in essere investimenti con controparti correlate di cui all'articolo 5 del Regolamento Isvap n. 25 del 27 maggio 2008 (Regolamento concernente la vigilanza sulle operazioni infragruppo di cui al titolo XV Capo III del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 – Codice delle Assicurazioni Private).

Alcune esposizioni tramite strumenti finanziari derivati sono assunte in modo indiretto attraverso alcune obbligazioni a tasso variabile (ad esempio, cap e/o floor sulle cedole variabili) o tramite meccanismi che prevedano il rimborso anticipato del capitale (obbligazioni callable) o per il tramite di OICR, OICVM o comunque fondi di investimento nel senso più ampio del termine (compresi, ad esempio, gli ETF, i fondi immobiliari o i fondi alternativi) detenuti nel portafoglio della gestione separata, che possono sottoscrivere strumenti derivati secondo quanto previsto dalla normativa di riferimento. Eventuali impieghi diretti in strumenti finanziari derivati potrebbero essere assunti con finalità di copertura dei rischi finanziari al fine di migliorare il profilo di rischio della gestione stessa, nel rispetto dei limiti normativi di volta in volta applicabili.

A Zurich Trend non è dedicato un segmento di clientela definito. Il valore delle attività gestite da Zurich Trend non potrà essere inferiore all'importo delle Riserve Matematiche costituite per i contratti a prestazioni rivalutabili in base ai rendimenti realizzati dalla gestione stessa. Sono possibili eventuali modifiche al presente Regolamento derivanti dall'adeguamento dello stesso alla normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali con esclusione, in tale ultimo caso, di quelle meno favorevoli per l'assicurato.

Sulla gestione separata Zurich Trend potranno gravare unicamente i seguenti costi:

- 1) spese relative all'attività di verifica contabile effettuata dalla società di revisione;
- 2) spese effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività della gestione separata.

Non sono consentite altre forme di prelievo in qualsiasi modo effettuate.

Il rendimento della gestione separata beneficia di eventuali utili derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti dalla società in virtù di accordi con soggetti terzi e riconducibili al patrimonio della gestione.

Il tasso medio di rendimento della gestione separata, relativo al periodo di osservazione specificato nel regolamento, è determinato rapportando il risultato finanziario della gestione separata alla giacenza media delle attività della gestione stessa.

La giacenza media nel periodo di osservazione degli investimenti e delle altre attività è determinata in base al valore di iscrizione nel libro mastro della gestione separata. A Zurich Trend sono attribuiti, con il criterio della competenza, gli interessi maturati sui titoli dal momento della loro immissione. Possono essere reinvestiti al momento dell'incasso mediante acquisto di titoli, versamenti sul c/c bancario o altre attività fruttifere. Lo stesso vale per le plusvalenze realizzate in seguito al rimborso per estrazione, per fine prestito o realizzo. A Zurich Trend è imputata la parte di capitale più il rateo di cedola maturato o pagato al momento dell'acquisto. I titoli quotati sono immessi in Zurich Trend al valore di acquisto, se comperati in pari data, o al valore di mercato desunto dal Listino ufficiale o di chiusura dei Mercati regolamentati di riferimento secondo quanto riportato dai quotidiani economici, dai siti Internet ufficiali dei Mercati stessi o dai circuiti internazionali di informazioni finanziarie (ad esempio Bloomberg o Reuters), se già posseduti dalla Società.

I titoli non quotati sono immessi in Zurich Trend al valore comunicato da Istituti Bancari o da primarie SIM o comunque da professionisti terzi esperti di valutazione. I titoli sono scaricati da Zurich Trend in seguito a realizzo, rimborso anticipato o per naturale scadenza. Le negoziazioni dei titoli sul mercato sono effettuate nel rispetto di quanto prescritto dalla regolamentazione di settore denominata MIFID.

Il rendiconto riepilogativo della gestione separata ed il prospetto della composizione delle attività della gestione separata sono certificati da una società di revisione iscritta nell'apposito registro di cui all'art. 161 del Decreto Legislativo 58/98; la società di revisione attesta, inoltre, l'adeguatezza dell'ammontare delle attività a fronte degli impegni assunti dalla Società (Riserve Matematiche).

La gestione separata potrà essere oggetto di scissione o di fusione con altre gestioni separate istituite e gestite dalla Società esclusivamente quando tali operazioni siano volte a conseguire l'interesse dei contraenti. In particolare, la fusione o la scissione potranno essere attuate quando ricorrano congiuntamente le seguenti condizioni:

- l'operazione persegua l'interesse dei contraenti coinvolti;
- le caratteristiche delle gestioni separate oggetto dell'operazione siano simili;
- le politiche di investimento delle gestioni separate oggetto dell'operazione siano omogenee;
- il passaggio dalla precedente gestione separata alla nuova avvenga senza oneri e spese per i contraenti;
- non si verifichino soluzioni di continuità nella gestione della gestione separata.

La Società si impegna ad informare i contraenti sugli aspetti connessi alla scissione o alla fusione.