

Dublino, 20 gennaio 2012

Darta Saving Life Assurance Ltd.  
Allianz House,  
Elmpark, Merrion Road  
Dublin 4  
IRELAND

Gentile Cliente

Phone: + 353 1 242 23 00  
Fax: + 353 1 242 23 02

► **Oggetto: Incorporazione del fondo "DARTA Challenge Team AGI" nel fondo "DARTA Challenge Team RCM"**

Gentile Cliente,

Come Investitore-Contraente del fondo interno "Darta Challenge Team AGI", collegato al prodotto unit linked Challenge, La informiamo che dal **2 aprile 2012** sarà operativa l'operazione di fusione del fondo interno "DARTA Challenge Team AGI" nel fondo "Darta Challenge Team RCM", che a sua volta cambierà la sua denominazione in **"Team Allianz Global Investors"**.

I motivi sottostanti a tale operazione risiedono nella riorganizzazione delle attività finanziarie del Gruppo Allianz, resasi necessaria a seguito del forte sviluppo registrato negli ultimi anni, sia nel mercato europeo che oltreoceano. Questa, permetterà una razionalizzazione delle strutture organizzative dedite alla gestione finanziaria del Gruppo Allianz e sarà finalizzata all'offerta di soluzioni di investimento coordinate a livello globale e caratterizzate dalla massimizzazione della performance delle scelte di investimento selezionate.

Tutto ciò permetterà al Gestore delegato di avere una maggiore flessibilità nell'identificazione di nuove opportunità di investimento e di migliorare le proprie strategie nonché ampliare l'universo investibile, **sempre nell'interesse degli Assicurati e nel rispetto delle linee guida del Regolamento del fondo interno.**

Le ricordiamo che il fondo interno "Darta Challenge Team RCM" ha le medesime caratteristiche del fondo interno "Darta Challenge Team AGI" in termini di profilo di rischio, obiettivi di investimento, costi e tipologia di attività finanziarie selezionabili dal Gestore, oltre che l'operazione di fusione è disciplinata dall'art.10 del Regolamento del fondo interno e dall'art. 15 delle Condizioni contrattuali.

Per Sua comodità, troverà sul nostro sito internet [www.darta.ie](http://www.darta.ie), all'interno della sezione "LA NOSTRA OFFERTA – Challenge", la Scheda sintetica Informazioni specifiche e il Regolamento del fondo interno "Darta Challenge Team RCM", già con la nuova denominazione e che potrà acquisire su supporto duraturo.

Restiamo a sua disposizione per qualsiasi necessità o richiesta di approfondimento.

Cordiali saluti,

Darta Saving Life Assurance Ltd

## Scheda sintetica informazioni specifiche

La parte "Informazioni Specifiche", da consegnare obbligatoriamente all'Investitore-Contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche del Fondo interno.

Informazioni generali dell'investimento finanziario a Premio Unico – versione CAPITAL		
Nome	<b>Proposta d'investimento finanziario Team Allianz Global Investors – versione CAPITAL</b>	
Gestore	La Società ha affidato la gestione del Fondo interno Team Allianz Global Investors ad Allianz Global Investors Europe GmbH, con sede legale in Mainzer Landstraße 11–13, 60329 Frankfurt am Main, Germania.	
Altre informazioni	<p>Codice della proposta di investimento e del Fondo interno Team Allianz Global Investors – versione CAPITAL: <b>AD25_CAPITAL</b>.</p> <p>Valuta di denominazione: Euro.</p> <p>Il Fondo è stato istituito in data 1 aprile 2009 ed è a capitalizzazione di proventi.</p> <p>L'Investitore-Contraente può aderire alla presente proposta di investimento all'atto della sottoscrizione oppure successivamente.</p> <p>L'investimento prevede il versamento, solamente mediante bonifico bancario, di un Premio unico iniziale di importo minimo pari a 10.000,00 Euro.</p> <p>La proposta di investimento mira ad ottenere una crescita del capitale nel corso del tempo.</p>	
Struttura e rischi dell'investimento finanziario		
Tipologia di gestione	Tipologia di gestione	Flessibile.
	Obiettivo della gestione	<p>Data la natura flessibile del Fondo interno non è possibile definire a priori dei criteri specifici di gestione finanziaria del Fondo interno.</p> <p>In ogni modo, la gestione è volta a perseguire l'obiettivo della crescita del capitale, soddisfacendo il grado di rischio associato al Fondo, principalmente mediante la selezione di OICR, gestiti in misura principale da società che fanno parte del Gruppo Allianz Global Investors, anche mediante investimenti in divisa diversa dall'Euro.</p>
Orizzonte temporale di investimento consigliato	15 anni.	
Profilo di rischio	Grado di rischio	<p>Alto. Il grado di rischio sintetizza in modo esplicito la rischiosità complessiva del Fondo interno ed è calcolato secondo modelli quantitativi, coerenti con la presente proposta d'investimento finanziario, che forniscono una scala del livello di volatilità dei potenziali rendimenti del Fondo stesso. Tale scala qualitativa è descritta dai seguenti aggettivi: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto-alto.</p> <p>La volatilità media annua attesa è pari al 4-10%.</p>
Politica di investimento	Categoria	Flessibile.

Politica di investimento	Principali tipologie di strumenti finanziari	<p>La Società è sottoposta al controllo della Central Bank of Ireland (autorità di vigilanza irlandese), pertanto investe gli attivi che costituiscono il patrimonio del Fondo interno nel rispetto della normativa irlandese in materia di investimenti. Tali attivi, quindi, potrebbero non rientrare tra quelli consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita.</p> <p>In ogni caso gli attivi del Fondo, denominati principalmente in Euro, sono investiti senza nessuna limitazione alla ripartizione tra le asset class monetaria, obbligazionaria e azionaria, purché il portafoglio risulti coerente con gli obiettivi di investimento ed il Profilo di rischio individuati.</p> <p>Nel caso in cui le disponibilità del Fondo siano investite in quote di Fondi Comuni di Investimento Mobiliare (OICR), gli stessi potranno essere selezionati anche tra quelli gestiti da società di gestione del risparmio del Gruppo di appartenenza di Darta Saving. È previsto l'investimento delle disponibilità del Fondo in attivi non quotati entro i limiti definiti dalla normativa di settore.</p>	
	Aree geografiche	Il Fondo investe senza alcuna limitazione geografica. È possibile l'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.	
	Categoria emittenti	Il Fondo investe senza limitazioni relativamente alla categoria degli emittenti.	
	Operazioni in strumenti derivati	Il Fondo investe in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento e di gestire in modo più efficiente il portafoglio, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo.	
Garanzie	<p><b>La Società non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, sia in caso di Riscatto che in caso di decesso. L'Investitore-Contrante assume il rischio connesso all'andamento negativo del Valore delle quote del Fondo interno collegato al Contratto. Pertanto vi è la possibilità che l'Investitore-Contrante ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al Capitale investito.</b></p>		
<p><b>Per tutte le informazioni di dettaglio sulla struttura e sui rischi dell'investimento finanziario si rimanda alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>			
<b>Costi</b>			
Tabella dell'investimento finanziario	<p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale di investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il Capitale investito.</p>		
		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale consigliato (valori su base annua)
	<b>VOCI DI COSTO</b>		
	A. Costi di caricamento*	2,500%	0,167%
	B. Commissioni di gestione	0,000%	1,920%
C. Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0,000%	0,000%	
D. Altri costi contestuali al versamento	0,000%	0,000%	
E. Altri costi successivi al versamento**	0,000%	0,500%	

Tabella dell'investimento finanziario	F. Bonus, premi e riconoscimenti di quote	0,000%	0,000%							
	G. Costi delle coperture assicurative***	0,000%	0,080%							
	H. Spese di emissione	0,000%	0,000%							
	<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>									
	I. Premio versato	100,00%								
	L. = I-(G+H) Capitale nominale	100,00%								
M. = L-(A+C+D-F) Capitale investito	97,500%									
	<p>(*) La misura dei costi di Caricamento (in tabella pari al 2,5% del Premio) varia in funzione dell'ammontare dei Premi versati, come indicato nella sezione "Descrizione dei costi".</p> <p>(**) In riferimento al costo di riscatto, 50,00 €, si è considerato un Premio unico iniziale di 10.000,00 € allo scopo di calcolare la relativa percentuale.</p> <p>(***) Il Contratto prevede che il costo per la copertura assicurativa venga sostenuto dalla Società mediante l'impiego di una quota parte dell'importo complessivo delle commissioni di gestione sopra indicate</p> <p><b>Avvertenza: la tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla sezione C Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>									
Descrizione dei costi	<p>Il Contratto prevede i seguenti <b>costi direttamente a carico dell'Investitore-Contraente</b>. Sul Premio unico e sugli eventuali Premi aggiuntivi gravano costi di Caricamento, per spese di acquisizione del Contratto, la cui misura viene individuata, all'interno della tabella di seguito riportata, sulla base del Cumulo premi Capital:</p>									
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Cumulo premi Capital</th> <th>Misura % del caricamento</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fino a € 50.000</td> <td>2,50%</td> </tr> <tr> <td>Da 50.001 a € 100.000</td> <td>2,00%</td> </tr> <tr> <td>Oltre € 100.000</td> <td>1,50%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Per Cumulo premi Capital si intende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- nel caso del versamento del Premio unico, il Premio unico stesso;</li> <li>- nel caso di versamento di un Premio aggiuntivo, la somma dell'importo del Premio aggiuntivo stesso e degli eventuali Premio unico e/o Premi aggiuntivi già versati dall'Investitore-Contraente.</li> </ul> <p><b>Oneri addebitati al Fondo:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Commissione di gestione: 2,00%</li> <li>- Le commissioni di gestione applicabili dagli OICR sottostanti il Fondo interno sono al massimo pari al 2,50% su base annua, espressa in percentuale sul valore giornaliero di ciascun OICR. Eventuali utilità retrocesse dai gestori saranno integralmente reinvestite nel Fondo interno.</li> <li>- Gli altri costi previsti dal regolamento del Fondo interno ed addebitati allo stesso sono: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) spese di amministrazione, custodia e pubblicazione del Valore unitario delle quote;</li> <li>b) spese di gestione ed altri oneri propri degli OICR in cui possono essere investite le relative disponibilità. Più precisamente, su ciascun OICR gravano le spese di pubblicazione del Valore delle relative quote, gli oneri d'intermediazione per la compravendita mobiliare, le spese legali e fiscali, le commissioni fisse di gestione nonché ogni eventuale ulteriore commissione;</li> <li>c) gli oneri di intermediazione e le spese specifiche degli investimenti;</li> <li>d) una commissione di <i>overperformance</i>, che viene applicata solo quando il Valore della quota del Fondo raggiunge il suo massimo storico, ed è pari al 10% sulla differenza tra il Valore raggiunto dalla quota ed il Valore storico massimo precedente (c.d. meccanismo di "High Watermark"), moltiplicato per il numero delle quote esistenti.</li> </ul> </li> </ul>			Cumulo premi Capital	Misura % del caricamento	Fino a € 50.000	2,50%	Da 50.001 a € 100.000	2,00%	Oltre € 100.000
Cumulo premi Capital	Misura % del caricamento									
Fino a € 50.000	2,50%									
Da 50.001 a € 100.000	2,00%									
Oltre € 100.000	1,50%									
<p><b>Per ulteriori informazioni e dettagli sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale, si rinvia alla sezione C della Parte I del Prospetto d'offerta.</b></p>										

Dati periodici																							
Rendimento storico	<p>Si rappresenta il solo rendimento annuo del Fondo interno, in quanto trattasi di fondo flessibile.</p> <div style="text-align: center;"> <p><b>Rendimento annuo del fondo</b></p> <table border="1"> <caption>Rendimento annuo del fondo</caption> <thead> <tr> <th>Anno</th> <th>Rendimento annuo del fondo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>2002</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>2003</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>2004</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>2005</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>2006</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>2007</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>2008</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>2009</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>2010</td><td>5,96%</td></tr> <tr><td>2011</td><td>-9,79%</td></tr> </tbody> </table> <p>■ Rendimento annuo del fondo</p> </div> <p>dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'Investitore-Contraente.  <b>Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.</b></p>	Anno	Rendimento annuo del fondo	2002	0,00%	2003	0,00%	2004	0,00%	2005	0,00%	2006	0,00%	2007	0,00%	2008	0,00%	2009	0,00%	2010	5,96%	2011	-9,79%
Anno	Rendimento annuo del fondo																						
2002	0,00%																						
2003	0,00%																						
2004	0,00%																						
2005	0,00%																						
2006	0,00%																						
2007	0,00%																						
2008	0,00%																						
2009	0,00%																						
2010	5,96%																						
2011	-9,79%																						
Total Expense Ratio (TER)	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio</th> </tr> <tr> <th>2009</th> <th>2010</th> <th>2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>n.d.</td> <td>3,30%</td> <td>3,09%</td> </tr> </tbody> </table>	Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio			2009	2010	2011	n.d.	3,30%	3,09%													
Rapporto tra costi complessivi e patrimonio medio																							
2009	2010	2011																					
n.d.	3,30%	3,09%																					
Retrocessione ai distributori	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Quota-parte retrocessa ai distributori nell'ultimo anno solare:</th> </tr> <tr> <th>Costi di caricamento</th> <th>Commissioni di gestione</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>100%</td> <td>60,00%</td> </tr> </tbody> </table>	Quota-parte retrocessa ai distributori nell'ultimo anno solare:		Costi di caricamento	Commissioni di gestione	100%	60,00%																
Quota-parte retrocessa ai distributori nell'ultimo anno solare:																							
Costi di caricamento	Commissioni di gestione																						
100%	60,00%																						
<p><b>Per ulteriori informazioni e dettagli inerenti ai dati periodici del Fondo interno, si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta.</b></p>																							
<p><b>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-Contraente, unitamente alle Condizioni contrattuali, prima della sottoscrizione.</b></p> <p>Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche": 30 marzo 2012  Data di validità della parte "Informazioni Specifiche": 2 aprile 2012  <b>Il Fondo interno Team Allianz Global Investors è offerto dal 1 aprile 2009.</b></p>																							
DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ																							
<p>L'impresa di assicurazione Darta Saving Life Assurance Ltd. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.</p> <p style="text-align: right;">Il Rappresentante legale</p> <p style="text-align: right;">   John Lyons  (L'Amministratore Delegato) </p>																							

## Regolamento del Fondo interno: TEAM ALLIANZ GLOBAL INVESTORS

### 1 – Istituzione, denominazione e scioglimento del Fondo interno

La Società ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un Fondo interno denominato Team Allianz Global Investors (il “Fondo”), composto da un portafoglio di valori mobiliari e di altri strumenti finanziari.

Detto Fondo costituisce patrimonio separato rispetto al patrimonio della Società e a quello di ogni altro Fondo dalla stessa gestito.

Il valore del patrimonio del Fondo non può essere inferiore all’importo delle riserve matematiche costituite dalla Società per i Contratti le cui prestazioni sono espresse in quote del Fondo stesso.

### 2 - Caratteristiche e scopo del Fondo

Il Fondo mira ad ottenere una crescita del capitale nel corso del tempo, mediante una ripartizione flessibile degli investimenti, descritti al successivo punto 3, anche in divisa diversa dall’Euro.

Il Fondo è denominato in Euro.

### 3 - Composizione dell’investimento

Gli attivi che costituiscono il patrimonio del Fondo – valorizzati a valori correnti di mercato – sono investiti dalla Società, nel rispetto dei principi fissati dalla normativa irlandese in materia di investimenti, al cui controllo la Società è sottoposta da parte della Central Bank of Ireland:

- in misura principale in quote di uno o più Fondi Comuni di Investimento Mobiliare (OICR) sia di diritto italiano sia di diritto comunitario (che soddisfino le condizioni richieste dalla Direttiva CEE 85/611, come modificata dalla Direttiva CEE 88/220) – che a loro volta investono le proprie disponibilità sia sui mercati nazionali sia sui mercati internazionali, scelti all’interno dell’offerta dei fondi del Gruppo Allianz Global Investors;
- per una percentuale massima del 30%, in valori mobiliari ed altre attività finanziarie oggetto di transazione sia sui mercati nazionali sia sui mercati internazionali.

In ogni caso gli attivi del Fondo sono investiti senza nessuna limitazione alla ripartizione del portafoglio tra le varie asset class, proprio per la natura flessibile del Fondo, purché gli stessi risultino coerenti con gli obiettivi di investimento ed il Profilo di rischio individuato.

Essi sono investiti senza alcuna limitazione geografica.

Nel caso in cui le disponibilità del Fondo siano investite in quote di Fondi Comuni di Investimento Mobiliare (OICR), gli stessi potranno essere selezionati anche tra quelli gestiti da società di gestione del risparmio del Gruppo di appartenenza di Darta Saving.

È previsto l’investimento delle disponibilità del Fondo in attivi non quotati entro i limiti definiti dalla normativa di riferimento. Non è escluso, inoltre, il possibile impiego di strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento e di gestire in modo più efficiente il portafoglio.

L’impiego di tali strumenti finanziari derivati sarà comunque coerente con il Profilo di rischio del Fondo medesimo.

### 4 - Profilo di rischio del Fondo

I rischi connessi al Fondo sono quelli derivanti dalle oscillazioni del Valore delle quote in cui è ripartito il Fondo stesso, a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del Fondo, nonché dal rischio di cambio per le attività denominate in valute estere.

In particolare, sono a carico del Fondo:

- il rischio collegato alla variabilità dei prezzi dei titoli; a questo proposito, va segnalato che i prezzi risentono sia delle aspettative dei mercati sulle prospettive di andamento economico degli emittenti (rischio specifico), sia delle fluttuazioni dei mercati nei quali i titoli sono negoziati (rischio sistematico);
- il rischio di interesse, che incide sulla variabilità dei prezzi dei titoli;
- il rischio di controparte, intendendosi per tale l’eventuale deprezzamento del valore delle attività finanziarie sottostanti il Contratto, a seguito di un deterioramento del merito di credito (“rating”), ovvero della solidità patrimoniale degli emittenti;

- il rischio di cambio, per gli investimenti in attività finanziarie denominate in una valuta diversa da quella in cui è denominato il Fondo, collegato alla variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo e la valuta in cui sono denominati gli investimenti sopra richiamati.

Data la volatilità media annua attesa, pari a 10%, il Profilo di rischio a cui è esposto il Fondo nel corso della vita del Contratto è "medio".

## 5 - Costituzione e cancellazione delle quote del Fondo

Il Fondo è ripartito in quote di pari Valore unitario, che vengono costituite e cancellate secondo le modalità qui di seguito indicate.

La costituzione delle quote del Fondo viene effettuata dalla Società in misura non inferiore agli impegni assunti giornalmente con i Contratti le cui prestazioni sono espresse in quote del Fondo stesso.

La costituzione delle quote comporta il contestuale incremento del patrimonio del Fondo, in misura pari al Controvalore in Euro delle quote costituite, in base al Valore unitario delle quote stesse, quale rilevato il giorno della loro costituzione. La cancellazione delle quote del Fondo viene effettuata dalla Società, in misura non superiore agli impegni venuti meno relativamente ai Contratti, le cui prestazioni sono espresse in quote del Fondo stesso.

La cancellazione delle quote comporta il contestuale prelievo dal patrimonio del Fondo del Controvalore in Euro delle quote cancellate, in base al Valore unitario delle quote stesse, quale rilevato il giorno della loro cancellazione.

## 6 - Gestione del Fondo

La gestione del Fondo prevede, fra le altre, un'attività di selezione, acquisto, vendita e custodia delle attività in cui sono investite le disponibilità del Fondo stesso, nonché la rendicontazione quotidiana del patrimonio netto di quest'ultimo e la pubblicazione giornaliera del Valore unitario delle quote in cui il Fondo è ripartito sul "Il Sole 24 Ore" e sul sito [www.darta.ie](http://www.darta.ie).

La gestione del Fondo può essere delegata dalla Società a società specializzate nella gestione del risparmio, che curano direttamente le scelte di investimento delle attività di pertinenza del Fondo, nel rispetto del regolamento dello stesso e secondo le istruzioni impartite dalla Società, alla quale, in ogni caso, deve essere ricondotta l'esclusiva responsabilità della gestione.

Alla data di redazione del presente Regolamento, la Società ha affidato la gestione del Fondo interno Team Allianz Global Investors ad Allianz Global Investors Europe GmbH.

Si rende noto che le eventuali somme retrocesse alla Società da società di gestione degli OICR sottostanti e gli eventuali crediti d'imposta saranno riconosciute al Fondo stesso.

## 7 - Valore unitario delle quote

Il Valore unitario delle quote del Fondo viene determinato quotidianamente dalla Società, fatta eccezione per i giorni di chiusura delle Borse Valori nazionali e/o estere.

Nei giorni in cui, per circostanze di carattere eccezionale esterne alla Società, non sia possibile procedere alla predetta determinazione, la Società calcola il Valore unitario il primo giorno lavorativo utile successivo.

Detto Valore unitario si ottiene dividendo il patrimonio netto del Fondo, alla data di quotazione, per il numero delle quote in cui è ripartito alla medesima data.

Il patrimonio netto del Fondo viene determinato, per ciascuna data di quotazione, in base alla valorizzazione, a valori correnti di mercato, di tutte le attività di pertinenza del Fondo, al netto di tutte le passività, comprese le spese a carico del Fondo e della commissione di gestione.

Sia le attività che le passività di pertinenza del Fondo, sono valorizzate a valori correnti di mercato riferiti allo stesso giorno di valorizzazione della quota o, se non disponibile, al primo giorno utile precedente: in particolare, la valutazione delle attività viene effettuata utilizzando il valore delle stesse alla chiusura delle Borse Valori nazionali e/o estere.

Come anticipato all'articolo 6, il Valore unitario delle quote viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito [www.darta.ie](http://www.darta.ie).

## 8 - Spese a carico del Fondo

Le spese a carico del Fondo, applicate quotidianamente dalla Società, sono rappresentate da:

- a. una **commissione di gestione applicata quotidianamente** pari al:

1. **2,00%, su base annua, per le attività investite in Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) o strumenti monetari;** oppure del
  2. **2,00% su base annua, per le attività investite in strumenti finanziari;**
- b. una commissione di overperformance, che viene applicata solo quando il Valore della quota del Fondo raggiunge il suo massimo storico, ed è pari al 10% sulla differenza tra il Valore raggiunto dalla quota ed il Valore storico massimo precedente (c.d. meccanismo di "High Watermark"), moltiplicato per il numero delle quote esistenti;
  - c. spese di amministrazione, custodia e pubblicazione del Valore unitario delle quote;
  - d. spese di gestione ed altri oneri propri degli OICR in cui possono essere investite le relative disponibilità. Più precisamente, su ciascun OICR gravano le spese di pubblicazione del Valore delle relative quote, gli oneri d'intermediazione per la compravendita mobiliare, le spese legali e fiscali, le commissioni fisse di gestione, in misura non superiore al 2,5% su base annua, nonché ogni eventuale ulteriore commissione;
  - e. gli oneri di intermediazione e le spese specifiche degli investimenti.

L'eventuale delega di gestione del Fondo interno a società specializzate nella gestione del risparmio non comporta alcun onere aggiuntivo rispetto a quelli sopra indicati.

## 9 - Modifiche al Regolamento

La Società si riserva di modificare il Regolamento dei Fondi interni, a seguito di variazioni della legge e/o della normativa secondaria di attuazione, nonché a seguito di una richiesta formulata in tal senso dall'Attuario Incaricato nell'interesse della clientela.

Modifiche ai criteri degli investimenti, di cui al precedente punto 3, possono essere apportate con l'obiettivo di perseguire gli interessi degli Investitori-Contraenti, in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, e solo al fine di attuare misure più favorevoli per gli stessi.

In tutti i suddetti casi resta fermo quanto previsto all'art. 15 delle Condizioni contrattuali.

## 10 - Fusione con altri fondi

In presenza di giustificati motivi, la Società si riserva di disporre la fusione di Team Allianz Global Investors con altri Fondi interni costituiti dalla Società medesima, aventi caratteristiche simili in termini di obiettivi di investimento e di Profilo di rischio.

Le modalità con le quali viene realizzata tale operazione saranno comunicate agli Investitori-Contraenti almeno sessanta giorni prima che la fusione sia posta in essere.

In ogni caso, resta fermo quanto previsto all'art. 15 delle Condizioni contrattuali.