

**REGOLAMENTO PER IL CALCOLO DEL RENDIMENTO E  
DELLA VALUTAZIONE DEL PATRIMONIO DEL FONDO**

1. Il rendimento del patrimonio del Fondo, conferito al comparto finanziario, è calcolato al termine di ciascun mese di calendario ed è determinato come segue:
  - a) I redditi derivanti da interessi, cedole, dividendi, utili e perdite da realizzo di titoli e attività diverse, di competenza dell'esercizio, sono al netto delle spese specifiche e delle ritenute fiscali.
  - b) Per la determinazione degli utili e delle perdite nonché la valutazione delle rimanenze delle attività finanziarie, viene effettuata la valutazione dei titoli ai valori di mercato, dell'ultimo giorno del mese di calendario. Per valore di mercato si intende il valore rilevato sui mercati regolamentati o, in mancanza, da altre quotazioni officiose o con riferimento a prezzi di mercato di titoli aventi analoghe caratteristiche.  
Le attività finanziarie in gestione sono valutate ai valori di mercato dell'ultimo giorno lavorativo del mese, se tali giorni coincidono con i giorni di chiusura della Borsa Italiana, la valorizzazione verrà rinviata al primo giorno di borsa aperta immediatamente successivo ad eccezione dell'ultimo giorno dell'anno, nel qual caso la valorizzazione è anticipata al primo giorno di Borsa aperta immediatamente precedente.
  - c) Le azioni non rappresentanti partecipazioni, sono valutate secondo i criteri previsti al presente comma, lettera b).
  
2. Il rendimento del patrimonio del Fondo, conferito al prodotto assicurativo MULTIGARANZIA la cui gestione è regolamentata secondo la normativa del settore assicurativo, è determinato come di seguito indicato:
  - a) nell'ultimo mese dell'esercizio il rendimento utilizzato per la valorizzazione mensile del patrimonio della linea è quello della gestione assicurativa che la compagnia d'assicurazione comunica al Fondo con periodicità annuale e che utilizza per il consolidamento, secondo la tecnica assicurativa della rivalutazione conseguita nell'esercizio;
  - b) il tasso medio di rendimento è determinato dalla media aritmetica dei rendimenti conseguiti da ciascuna delle speciali gestioni patrimoniali delle singole compagnie che compongono il Pool assicurativo di ciascuna convenzione componente il patrimonio MULTIGARANZIA ed il tasso medio è ponderato con la quota di riserva matematica rispettivamente accantonata a fronte della partecipazione alla Convenzione;
  - c) il rendimento così determinato è assunto al netto delle commissioni, delle spese, delle imposte di legge e di ogni altro onere specificatamente riferito al MULTIGARANZIA;
  - d) per il prodotto assicurativo MULTIGARANZIA viene previsto il consolidamento annuale del rendimento minimo garantito o del maggior rendimento acquisito;
  - e) la rivalutazione della linea di investimento MULTIGARANZIA di competenza dell'esercizio, è quella comunicata annualmente dalla Delegataria.
  - f) in caso di liquidazione della posizione individuale nel corso dell'esercizio viene riconosciuto lo stesso rendimento maturato nell'esercizio precedente.