

UNITED STATES DISTRICT COURT (TRIBUNALE DISTRETTUALE DEGLI STATI UNITI)
SOUTHERN DISTRICT OF NEW YORK (DISTRETTO MERIDIONALE DI NEW YORK)

In re CAUSA SCOR HOLDING : Causa N° 04 Civ. 7897 (DLC)
(SWITZERLAND) AG :
SECURITIES LITIGATION :

**NOTIFICA DI: (1) PENDENZA E TRANSAZIONI PROPOSTE DELLA "CLASS ACTION" E
(2) UDIENZA IN MERITO ALLE TRANSAZIONI PROPOSTE**

Il presente Avviso è stato autorizzato da un Tribunale Federale. Non è una proposta commerciale da parte di un avvocato.

NOTIFICA DI PENDENZA DI "CLASS ACTION": La informiamo che i Suoi diritti potrebbero essere interessati da una causa collettiva "class action" pendente nel presente Tribunale (il "Contenzioso") se, durante il periodo tra il 7 gennaio 2002 compreso e il 2 settembre 2004 compreso, Lei (i) ha acquistato azioni di tipo "American Depositary Shares" ("ADS") di Converium Holding AG ("Converium" o la "Società") sulla Borsa di New York ("NYSE") oppure (ii) è stato un residente negli Stati Uniti che ha acquistato azioni ordinarie Converium sulla Borsa Svizzera ("SWX").

NOTIFICA DI TRANSAZIONI: La informiamo che l'attore Principale, il Sistema Pensionistico dei Dipendenti Pubblici del Mississippi (Public Employees' Retirement System of Mississippi, "MPERS"), a nome e per conto della Classe (definita al punto 1 qui di seguito), è addivenuto a due transazioni proposte (le "Transazioni" o le "Transazioni USA") per un totale di \$84,6 milioni che risolveranno tutte le rivendicazioni presentate dall'Attore Principale nel Contenzioso. Una transazione (la "Transazione SHS") risolverà tutte le rivendicazioni presentate dall'Attore Principale contro Converium, ora nota come SCOR Holding (Switzerland) AG ("SHS"), e i Convenuti Dirigenti (definiti nel punto 1 qui di seguito). L'altra transazione (la "Transazione ZFS") risolverà tutte le rivendicazioni presentate dall'Attore Principale contro Zurich Financial Services ("ZFS"), i Convenuti Amministratori (definiti nel punto 1 qui di seguito) e i sottoscrittori dell'offerta pubblica iniziale di Azioni Ordinarie Converium e ADS che ha avuto effetto inizialmente l'11 dicembre 2001 ed è stata completata a gennaio 2002 (la "IPO Converium").

Il presente Avviso spiega gli importanti diritti che Lei potrebbe avere, compresa la possibilità di ricevere denaro dalle Transazioni. I Suoi diritti legali saranno coinvolti, che Lei agisca o meno. La preghiamo di leggere attentamente il presente Avviso!

L'Attore Principale e il convenuto Avalon Holdings, Inc. ("Avalon") hanno inoltre raggiunto accordi separati di principio con SHS e ZFS per la transazione di tutte le persone fisiche o giuridiche non statunitensi che hanno acquistato Azioni Ordinarie Converium sulla borsa SWX durante il Periodo della Classe ("Investitori Esteri") per un totale di \$58,4 milioni (le "Transazioni degli Investitori Esteri"). Le Transazioni degli Investitori Esteri saranno sottoposti all'approvazione della Corte d'Appello di Amsterdam, nei Paesi Bassi, e sono distinti e separati dalle Transazioni ottenute per la Classe, descritte nel presente Avviso. Se Lei è un Investitore Estero che ha acquistato sia (i) azioni ordinarie Converium sulla Borsa SWX e (ii) ADS Converium sulla Borsa NYSE durante il Periodo della Classe (definito nel punto 1 qui di seguito), potrebbe ricevere una notifica separata delle Transazioni degli Investitori Esteri relativa esclusivamente ai Suoi acquisti di Azioni Ordinarie Converium sulla Borsa SWX. Le Transazioni degli Investitori Esteri sono completamente separate dalle Transazioni USA descritte nel presente Avviso. Ogni coppia di transazioni è indipendente dall'altra coppia. Il presente Avviso descrive i Suoi diritti solamente nelle Transazioni USA.

1. **Descrizione del Contenzioso e Classe:** Il presente Avviso è relativo alle Transazioni USA di una causa collettiva "class action" intentata contro Converium, ZFS, alcuni dirigenti di Converium, cioè a dire Dirk Lohmann, Martin Kauer e Richard Smith (i "Convenuti Dirigenti"), alcuni amministratori di Converium, cioè a dire Terry G. Clarke, Peter C. Colombo, George F. Mehl, Jurgen Foerterer, Anton K. Schnyder, Derrell J. Hendrix e George G.C. Parker (i "Convenuti Amministratori"), e alcuni sottoscrittori della IPO Converium. L'Attore Principale è addivenuto alle Transazioni in Stipulazioni separate della Transazione con SHS (la "Stipulazione SHS") e ZFS (la "Stipulazione ZFS"; e, collettivamente con Stipulazione SHS, le "Stipulazioni"). Le transazioni proposte, se approvate dal Tribunale, prevedranno risarcimenti a (i) tutte le persone fisiche e giuridiche che hanno acquistato ADS Converium sulla Borsa NYSE dal 7 gennaio 2002 al 2 settembre 2004 (il "Periodo della Classe"), e (ii) tutte le persone fisiche e giuridiche che erano residenti negli USA durante il Periodo della Classe e che hanno acquistato Azioni Ordinarie Converium sulla Borsa SWX durante tale periodo (la "Classe", composta di "Membri della Classe").

2. **Dichiarazione del recupero della Classe:** Ferma restando la facoltà Tribunale di dare o meno la sua approvazione, e secondo quanto descritto più compiutamente nei successivi punti 30-35, l'Attore Principale, a nome della Classe, ha acconsentito a transigere su tutte le rivendicazioni presentate, o che si sarebbero potute presentare, contro tutti i Convenuti nel Contenzioso in cambio di un pagamento transattivo di \$84.600.000,00 in denaro, consistente in \$75 milioni pagati da SHS e \$9,6 milioni pagati da ZFS. (Se il Tribunale approva una sola tra le due Transazioni, l'importo transattivo totale sarà ridotto dell'importo della transazione non approvata.) In attesa dell'approvazione definitiva delle Transazioni, tale importo

è stato versato in due “Fondi Transattivi” per pagare le rivendicazioni dei Membri della Classe. I Fondi Transattivi Netti (i Fondi Transattivi meno le imposte, i costi di notifica e amministrazione e i compensi degli avvocati e le spese legali assegnate dal tribunale ai legali che rappresentano l’Attore Principale e la Classe) saranno distribuiti secondo un Piano di Ripartizione (il “Piano di Distribuzione”) che sarà approvato dal Tribunale e determinerà le modalità di distribuzione dei Fondi Transattivi Netti ai membri della Classe. Il Piano di Distribuzione proposto è incluso nel presente Avviso. Il perito dell’Attore Principale stima che le azioni ordinarie Converium e le ADS (“Titoli Converium”) rappresentanti circa 10 milioni di azioni Converium acquistate da Membri della Classe potrebbero essere state interessate dalla condotta oggetto del Contenzioso.¹ Se tutti i Membri della Classe optano di partecipare alle Transazioni, l’importo medio per azione recuperato dal Fondo Transattivo sarà pari a circa \$8,46 per azione interessata prima della deduzione dei compensi degli avvocati, dei costi e delle spese, approvati dal Tribunale.

3. **Dichiarazione di Importo Medio dei Danni per Azione:** L’Attore Principale, Converium (attualmente nota come SHS), i Convenuti Dirigenti, i Convenuti Amministratori e ZFS non concordano sull’importo medio di danni per azioni che sarebbe recuperabile in caso di vittoria dell’Attore Principale. La teoria del perito dell’Attore Principale, se accettata da una giuria, consentirebbe alla giuria di ordinare il risarcimento di danni nell’ordine di \$200 milioni. I Convenuti negano che i Titoli Converium siano stati danneggiati, come ha asserito l’Attore Principale. I Convenuti erano pronti a stabilire che i prezzi dei Titoli Converium non sarebbero stati gonfiati in conseguenza di alcuna asserita dichiarazione falsa o fuorviante da parte dei Convenuti, e che il calo dei prezzi dei Titoli Converium asserito nel Contenzioso non è risultato dalla rivelazione di informazioni di cui i Convenuti avrebbero illecitamente impedito la divulgazione.

4. **Dichiarazione dei compensi dei legali e delle spese di cui si chiede il risarcimento:** Il Legale Principale (definito al punto 7) richiederà al Tribunale il risarcimento di compensi dei legali dal Fondo Transattivo, pari al 20% del Fondo stesso. A quel punto, il Legale Principale richiederà anche il rimborso delle spese legali, fino a un massimo di \$5.000.000. Se il Tribunale approva la richiesta di compenso e rimborso spese del Legale Principale, il costo medio per azione interessata sarà circa \$2,19. Secondo quanto descritto più compiutamente al punto 66 qui di seguito, il Legale Principale richiederà anche, in relazione alle Transazioni degli Investitori Esteri, il rimborso di spese legali fino a un massimo di \$2.000.000, e restituirà Al Fondo Transattivo tutti tali importi eventualmente ottenuti-

5. **Identificazione dei Rappresentanti dei Procuratori:** L’Attore Principale e la Classe sono rappresentati da Steven B. Singer, Bernstein Litowitz Berger & Grossmann LLP; Robert M. Roseman, Spector Roseman & Kodroff, P.C.; e Mark S. Willis, Cohen Milstein Hausfeld & Toll, P.L.L.C., il Legale Principale nominato dal Tribunale. Le eventuali domande relative alla Transazione vanno rivolte a: Steven B. Singer, Bernstein Litowitz Berger & Grossmann LLP, 1285 Avenue of the Americas, New York, NY 10019, (800) 380-8496, www.blbglaw.com.

I SUOI DIRITTI LEGALI E LE SUE OPZIONI NELLE TRANSAZIONI:	
RIMANERE UN MEMBRO DELLA CLASSE	È l’unico modo di ottenere un pagamento. Se si desidera ottenere un pagamento in qualità di Membro della Classe, si deve depositare un modulo di Ammissione al Passivo (incluso nel presente Avviso) con timbro postale non successivo al 9 dicembre 2008.
AUTOESCLUDERSI DALLA CLASSE, PRESENTANDO RICHIESTA SCRITTA DI ESCLUSIONE DA RICEVERSI ENTRO E NON OLTRE IL 24 NOVEMBRE 2008	Non ottenere pagamenti. Questa è l’unica opzione che consente di far mai parte di un altro procedimento legale contro qualsiasi Convenuto riguardo alle rivendicazioni di questo caso.
OBIETTARE ALLE TRANSAZIONI, PRESENTANDO OBIEZIONI SCRITTE DA RICEVERSI ENTRO E NON OLTRE IL 24 NOVEMBRE 2008	Scrivere al Tribunale e spiegare perché si obietta alle Transazioni, al Piano di Ripartizione proposto o alla richiesta di pagamento dei compensi dei legali e di rimborso delle spese. Non è consentito obiettare alle Transazioni se non si è Membri della Classe e solo se non ci si autoesclude.
ESSERE PRESENTI ALL’UDIENZA DEL 12 DICEMBRE 2008 ALLE 14.00 E DEPOSITARE UNA COMPARSA DI COSTITUZIONE DA RICEVERSI ENTRO E NON OLTRE IL 24 NOVEMBRE 2008	Chiedere di parlare in Tribunale in merito all’equità delle Transazioni, al Piano di Ripartizione proposto o alla richiesta di pagamento dei compensi dei legali e di rimborso delle spese.
NON FARE NULLA	Non fare nulla. Rimanere Membro della Classe. Rinunciare ai propri diritti.

¹ Tutti gli importi per azione sono espressi in termini di azioni ordinarie Converium. Ogni ADS è pari a mezza azione ordinaria Converium.

CONTENUTO DELLA PRESENTE NOTIFICA

Perché ho ricevuto il presente Avviso?	3
Qual è l'oggetto della Causa? Che cosa è successo finora?	4
Come faccio a sapere se sono interessato dalle Transazioni?	6
Quali ragioni hanno indotto l'Attore Principale alle Transazioni?	6
Che potrebbe succedere senza le Transazioni?	7
Quanto sarà il mio pagamento?.....	7
A che diritti rinuncio acconsentendo alle Transazioni?.....	11
Che pagamento richiedono gli avvocati della classe? Come saranno pagati gli avvocati?	12
Che occorre fare per partecipare alle Transazioni? Che cosa desidera?	13
E se non voglio partecipare alle Transazioni? Come mi autoescludo?.....	13
Quando e dove il tribunale deciderà se approvare o meno le Transazioni? Devo essere presente all'Udienza? Posso oppormi alle Transazioni? Posso parlare all'Udienza se non approvo le Transazioni?	14
E se ho acquistato azioni per conto di qualcun altro?	15
Posso visionare la documentazione del Tribunale? Chi devo contattare se ho domande?.....	15

PERCHÉ HO RICEVUTO IL PRESENTE AVVISO?

6. Il presente Avviso Le è stato inviato ai sensi dell'Ordinanza del United States District Court for the Southern District of New York (Tribunale Distrettuale degli Stati Uniti per il Distretto Meridionale di New York) (il "Tribunale") perché Lei o qualcuno nella Sua famiglia potrebbe aver acquistato Titoli Converium durante il Periodo Della Classe. Il Tribunale ci ha dato disposizione di inviarLe il presente Avviso perché, come potenziale Membro della Classe, Lei ha diritto di conoscere le Sue opzioni prima che il Tribunale decida in merito alla transazione proposta del caso in questione. Inoltre, Lei ha il diritto di comprendere gli effetti che una causa collettiva "class action" può generalmente avere sui Suoi diritti legali. Se il Tribunale approva le Transazioni, un amministratore delle rivendicazioni scelto dall'Attore Principale e approvato dal Tribunale eseguirà i pagamenti previsti dalle Transazioni in seguito alla risoluzione di eventuali eccezioni e ricorsi.

7. In una causa "class action", il Tribunale seleziona una o più persone, i rappresentanti della classe, affinché intentino causa per conto di tutte le persone che hanno rivendicazioni simili, comunemente denominati la classe o i membri della classe. Nel presente Contenzioso, il Tribunale ha incaricato MPERS di agire in qualità di "Attore Principale" ai sensi della legge federale che regola le cause come questa, e ha approvato la selezione, da parte dell'Attore Principale, degli studi legali Bernstein Litowitz Berger & Grossmann LLP, Cohen, Milstein, Hausfeld & Toll, P.L.L.C. e Spector, Roseman & Kodroff, P.C. (insieme, "Legale Principale") affinché agiscano da Legale Principale nel Contenzioso. Una causa collettiva "class action" è un tipo di causa in cui le rivendicazioni di un certo numero di persone vengono risolte insieme, offrendo in tal modo sia coerenza che efficienza ai membri della classe. Una volta certificata la classe, il Tribunale deve risolvere tutte le questioni per conto dei membri della classe, con l'eccezione delle persone che optano di autoescludersi dalla classe. (Per ulteriori informazioni sulla possibilità di autoescludersi dalla Classe, cfr. "E se non voglio partecipare alle Transazioni? Come mi autoescludo?", qui di seguito.)

8. Il Tribunale competente per questa causa è il United States District Court for the Southern District of New York (Tribunale Distrettuale degli Stati Uniti per il Distretto Meridionale di New York), e la causa è nota come "*In re SCOR Holding (Switzerland) AG Securities Litigation*". Il Giudice chiamato a presiedere il caso è l'Onorevole Denise Cote, Giudice Distrettuale degli Stati Uniti. Le persone che intentano causa sono chiamati attori, e coloro contro cui la causa è intentata sono chiamati convenuti. In questo caso, l'attore è denominato Attore Principale, a nome e per conto di se stesso e della Classe, mentre i Convenuti sono SHS (ex Converium), ZFS e alcuni sottoscrittori dell'IPO Converium, nonché i Convenuti Dirigenti e i Convenuti Amministratori.

9. Il presente Avviso spiega la Causa, le Transazioni, i Suoi diritti legali, i benefici disponibili, chi ha diritto a tali benefici e le modalità per ottenerli. Lo scopo del presente Avviso è di informarLa sul caso, che è una "class action", i modi in cui La potrebbe interessare, e le modalità per autoescludersi dalle Transazioni se lo desidera. L'Avviso Le viene inviato anche per informarLa sui termini delle Transazioni proposte e di un'udienza che il Tribunale ha indetto per considerare l'equità, ragionevolezza e adeguatezza delle Transazioni proposte (la "Udienza per l'Approvazione Definitiva").

10. L'Udienza per l'Approvazione Definitiva si terrà il 12 dicembre 2008 alle 14.00 innanzi all'Onorevole Denise Cote, presso il United States District Court for the Southern District of New York (Tribunale Distrettuale degli Stati Uniti per il Distretto Meridionale di New York), situato in 500 Pearl Street, Courtroom (Aula) 11B, New York, New York, USA, per stabilire:

- (i) se la Transazione SHS proposta sia equa, ragionevole e adeguata e se il Tribunale la debba approvare;
- (ii) se la Transazione ZFS proposta sia equa, ragionevole e adeguata e se il Tribunale la debba approvare;

- (iii) se il Tribunale debba emettere le ordinanze di preclusione e le ingiunzioni permanenti richieste nelle Transazioni proposte;
- (iv) se le rivendicazioni contro i Convenuti debbano essere rigettate con pregiudizio, secondo quanto previsto dalle Stipulazioni;
- (v) se il Piano di Ripartizione proposto sia equo, ragionevole e adeguato e se il Tribunale lo debba approvare; e
- (vi) se la richiesta del Legale Principale di pagamento dei compensi e delle spese debba essere approvata dal Tribunale.

11. Il presente Avviso non esprime nessuna opinione del Tribunale relativamente ai meriti di nessuna rivendicazione nel Contenzioso, e il Tribunale deve ancora decidere se approvare o meno le Transazioni. Se il Tribunale approva una o entrambe le Transazioni, i pagamenti saranno effettuati dopo la risoluzione di eventuali ricorsi e dopo il completamento dell'elaborazione di tutte le richieste di pagamento. La preghiamo di essere paziente.

QUAL È L'OGGETTO DELLA CAUSA? CHE COSA È SUCCESSO FINORA?
--

12. Converium (attualmente denominata SHS) è una società di riassicurazione globale che offre prodotti di riassicurazione per beni immobili, incidenti e altri prodotti diversi dall'assicurazione sulla vita, oltre a prodotti di riassicurazione sulla vita. Converium è una società di capitali organizzata secondo il diritto svizzero. Durante il Periodo della Classe, le sue sedi principali erano a Zug, Svizzera; New York, Stati Uniti e Colonia, Germania. Le azioni Converium erano scambiate sulla Borsa SWX con il simbolo "CHRN," e le sue ADS erano scambiate sulla Borsa NYSE con il simbolo "CHR." L'11 dicembre 2001, Converium si separò da ZFS, sua controllante, nell'IPO Converium. L'IPO Converium fu la più grande offerta pubblica iniziale di una società di riassicurazione della storia. Prima dell'IPO Converium, Converium operava con la denominazione Zurich Re, che era il ramo riassicurazione di ZFS. In seguito all'IPO Converium, il ramo nordamericano di Zurich Re, Zurich Re (North America), divenne Converium North America.

13. Nel Contenzioso, l'Attore Principale ha asserito che i Convenuti avrebbero dichiarato il falso e omesso fatti rilevanti fra l'11 dicembre 2001 e il 2 settembre 2004 in merito alla condizione finanziaria di Converium, e che tali distorsioni e omissioni avrebbero avuto l'effetto di gonfiare artificialmente il prezzo dei Titoli Converium. Nello specifico, l'Attore Principale asserì che i Convenuti avrebbero esagerato in modo rilevante gli utili e la condizione finanziaria complessiva di Converium occultando un disavanzo rilevante nelle riserve per perdite di Converium e, in particolare, nelle riserve per perdite di Converium North America. Come società di riassicurazione, Converium aveva l'obbligo di istituire riserve per perdite in virtù del proprio obbligo contrattuale di pagare richieste di risarcimento future sulle polizze degli assicuratori cedenti ai sensi dei contratti Converium per coprire tali perdite. Le riserve per perdite erano stabilite e periodicamente modificate in base alle stime attuariali. Converium impiegava squadre di attuari interni per eseguire il monitoraggio delle riserve per perdite per ciascuna delle sue linee di business. Tali linee di business comprendevano le assicurazioni sui beni immobili, le assicurazioni per incidenti, la RC auto e l'assicurazione sulla vita ed erano gestite tramite le tre divisioni globali di Converium, Converium Zurich, Converium Cologne e Converium North America, ciascuna delle quali stabiliva le proprie riserve per perdite per ogni linea di business. Le riserve per perdite costituivano la più cospicua voce di spesa nel conto economico di Converium, e, siccome l'istituzione di riserve per perdite compensa il reddito, gli utili di Converium erano ridotti in proporzione dagli eventuali aumenti delle riserve per perdite. Pertanto, l'Attore Principale ha asserito che, omettendo di mantenere adeguate riserve per perdite durante il Periodo della Classe, Converium sarebbe riuscita a esagerare in modo rilevante i propri utili, fuorviando così gli investitori.

14. L'Attore Principale ha asserito che, prima dell'IPO Converium, una società di consultazione attuariale indipendente avrebbe individuato un disavanzo di circa \$350 milioni nelle riserve di Converium North America. L'Attore Principale ha asserito inoltre che l'aumento delle riserve necessario per correggere tale deficienza avrebbe decuplicato la perdita dichiarata di Converium per l'anno chiuso il 31 dicembre 2000. L'Attore Principale ha asserito che, nonostante fossero a conoscenza del disavanzo, i Convenuti procedettero con l'IPO Converium senza incrementare a sufficienza le riserve per perdite di Converium. Inoltre, l'Attore Principale ha asserito che, successivamente e durante tutto il Periodo della Classe, Converium e i suoi massimi dirigenti avrebbero propagandato la condizione finanziaria in continuo miglioramento di Converium, occultando al contempo l'aumento del disavanzo delle riserve nel Nord America. Sebbene Converium abbia incrementato le proprie riserve per perdite nel 2002 – compresi aumenti rilevanti delle riserve annunciati a ottobre e novembre 2002 che, quando furono annunciati, avrebbero causato un calo significativo del prezzo dei Titoli Converium – l'Attore Principale ha asserito che Converium avrebbe comunque mantenuto riserve insufficienti. Per esempio, l'Attore Principale ha asserito che un secondo consulente attuariale indipendente avrebbe determinato che il disavanzo delle riserve in Nord America sarebbe aumentato a circa \$437 milioni alla fine del 2002, dopo i suddetti aumenti delle riserve. L'Attore Principale ha asserito altresì che alcuni dei Convenuti hanno partecipato a un disegno finalizzato a occultare tale disavanzo mediante la "novazione" o la cessione, di milioni di dollari in contratti a scarse prestazioni da Converium North America a Converium Zurich, e riorganizzando la Società in modo da non dichiarare più i risultati finanziari per le sue tre divisioni geografiche.

15. I Convenuti negano che lo studio attuariale indipendente menzionato nel paragrafo precedente abbia evidenziato un disavanzo di \$350 milioni nelle riserve al momento dell'IPO Converium. I Convenuti negano anche di avere avuto conoscenza o di aver motivo di sapere che Converium avesse rilevanti insufficienze delle riserve al momento dell'IPO o in qualsiasi momento successivo.

16. Il 20 luglio 2004, Converium annunciò che avrebbe destinato almeno \$400 milioni a incrementare le proprie riserve. In seguito a tale annuncio, il prezzo dei Titoli Converium scese quasi del 50%. Un successivo annuncio da parte di Converium il 30 agosto 2004 rivelò che l'importo destinato alle riserve poteva essere superiore a \$500 milioni. Dopo l'annuncio, il prezzo dei Titoli Converium scese ulteriormente. Il 2 settembre 2004, in risposta all'aumento delle riserve, Standard & Poor's annunciò una riduzione della classificazione del credito ("*credit rating*") di Converium. Poiché i contratti di riassicurazione sono subordinati al mantenimento di un "*credit rating*" specifico, la riduzione indusse alcuni clienti Converium a recedere dalle loro polizze di riassicurazione e a esigere la restituzione dei premi che avevano pagato. Poco dopo, Converium annunciò che le sue attività in Nord America sarebbero state poste in condizioni di "run-off", e i convenuti Dirk Lohmann e Martin Kauer si dimisero dalle loro cariche di Amministratore Delegato (*Chief Executive Officer*) e Direttore Finanza (*Chief Financial Officer*), rispettivamente.

17. A partire dal 4 ottobre 2004, una quantità di azioni legali è stata intentata a nome di investitori Converium. Con l'Ordinanza del 14 luglio 2005, il Tribunale ha nominato due attori principali, MPERS e Avalon, e ha approvato la loro selezione del Legale Principale. Con l'Ordinanza del 16 novembre 2006, il Tribunale ha consolidato tutti i casi correlati per un procedimento coordinato sotto la direzione degli Attori Principali.

18. Il 23 settembre 2005, MPERS e Avalon hanno depositato il loro Reclamo Consolidato Emendato "Class Action" (il "Reclamo Consolidato"), che cercava di procedere a nome e per conto di una classe diffusa in tutto il mondo consistente in tutte le persone fisiche o giuridiche che avevano acquistato o comunque acquisito Azioni Ordinarie e/o ADS Converium durante il periodo dall'11 dicembre 2001 compreso fino al 2 settembre 2004 compreso. Il Reclamo Consolidato presentava due gruppi diversi di rivendicazioni. Il primo era una serie di rivendicazioni basati su responsabilità civile e negligenza ai sensi della "Securities Act" (Legge sui Valori Mobiliari) del 1933 ("Securities Act") contro i Convenuti che sarebbero stati responsabili per legge delle dichiarazioni, di cui si asseriva la falsità, nella dichiarazione di registrazione e nel prospetto informativo depositati in relazione all'IPO Converium (la "Dichiarazione di Registrazione"). Il secondo gruppo di rivendicazioni consistevano in rivendicazioni basate sulla frode ai sensi della Securities Exchange Act of 1934 (Legge sulla Compravendita di Valori Mobiliari) del 1934 ("Exchange Act") contro i Convenuti che avrebbero partecipato direttamente al disegno fraudolento e coloro che sarebbero stati a conoscenza della asserita frode o sarebbero stati deliberatamente imprudenti nella sua mancata scoperta. Il Reclamo Consolidato presentava rivendicazioni contro: (i) Converium ai sensi degli Articoli 11 e 12(a)(2) del Securities Act e dell'Articolo 10(b) dell'Exchange Act; (ii) ZFS ai sensi degli Articoli 12(a)(2) e 15 del Securities Act e degli Articoli 10(b) e 20(a) dell'Exchange Act; (iii) I sottoscrittori Converium ai sensi degli Articoli 11 e 12(a)(2) del Securities Act; (iv) i Convenuti Dirigenti ai sensi degli Articoli 11 e 15 del Securities Act e degli Articoli 10(b) e 20(a) dell'Exchange Act; e (v) i Convenuti Amministratori ai sensi degli Articoli 11 e 15 del Securities Act e dell'Articolo 20(a) dell'Exchange Act.

19. I Convenuti presentarono istanza di rigetto del Reclamo Consolidato il 23 dicembre 2005.

20. Mentre le istanze di rigetto dei Convenuti erano pendenti, Converium annunciò il 28 febbraio 2006 che avrebbe modificato i propri bilanci pubblicati precedentemente per gli anni chiusi dal 31 dicembre 1998 al 2004 e per i trimestri chiusi dal 31 marzo 2003 al 30 giugno 2005. MPERS e Avalon richiesero di depositare un Proposto Secondo Reclamo Emendato che avrebbe compreso le asserzioni relative alla modifica dei bilanci e i Convenuti si opposero all'istanza.

21. Il 28 dicembre 2006, il Tribunale emise un'opinione e ordinanza che in parte accoglieva le istanze di rigetto dei Convenuti e in parte le rigettava. Il Tribunale rigettò tutte le rivendicazioni ai sensi del Securities Act contro tutti i Convenuti e rigettò tutte le rivendicazioni ai sensi dell'Exchange Act contro tutti i Convenuti in base alla Dichiarazione di Registrazione. Quindi, tutte le rivendicazioni contro ZFS, i sottoscrittori dell'IPO Converium e i Convenuti Amministratori furono rigettate. Il Tribunale negò le istanze di rigetto delle rivendicazioni ai sensi dell'Exchange Act contro Converium e i Convenuti Dirigenti che non erano basate sulla Dichiarazione di Registrazione. Il Tribunale negò inoltre l'istanza di MPERS e Avalon di emendare il Reclamo Consolidato con l'aggiunta di asserzioni relative alla modifica dei bilanci da parte di Converium.

22. Il 12 gennaio 2007, MPERS e Avalon hanno presentato istanza di riconsiderazione limitata delle Ordinanze del 28 dicembre 2006. Il 9 aprile 2007, il Tribunale ha reintegrato le rivendicazioni ai sensi dell'Articolo 10(b) dell'Exchange Act contro Converium e i Convenuti Dirigenti e le rivendicazioni ai sensi dell'Articolo 20(a) dell'Exchange Act contro ZFS e i Convenuti Amministratori, nella misura in cui tali rivendicazioni erano state presentate a nome di acquirenti "after-market" sulla base della Dichiarazione di Registrazione.

23. Il 24 agosto 2007, MPERS e Avalon hanno sottoscritto una Stipulazione di Transazione con ZFS per transigere le rivendicazioni avanzate contro ZFS, i Convenuti Amministratori, i sottoscrittori dell'IPO Converium, e, in misura limitata, i

Convenuti Dirigenti. Con Ordinanza emessa il 4 settembre 2007, il Tribunale ha dato la sua approvazione preliminare a tale transazione.

24. Il 28 settembre 2007, MPERS e Avalon hanno depositato la loro Istanza di Certificazione di Classe in cui hanno chiesto al Tribunale di certificare una classe consistente in tutti gli acquirenti di azioni e ADS Converium durante il periodo dall'11 dicembre 2001 compreso fino al 2 settembre 2004 compreso. Con Ordinanze del 6 marzo 2008 e 19 marzo 2008 il Tribunale ha certificato una classe consistente solamente in tutti i residenti USA che avevano acquistato azioni Converium sulla Borsa SWX, e tutte le persone che avevano acquistato ADS Converium sulla Borsa NYSE, dal 7 gennaio 2002 al 2 settembre 2004 compreso e ha nominato MPERS unico Attore Principale. Tali decisioni hanno escluso dalla classe tutti gli acquirenti non USA di azioni Converium Borsa SWX, nonché tutte le persone che avevano acquistato Titoli Converium fra l'11 dicembre 2001 e il 6 gennaio 2002. Successivamente, l'Attore Principale e Avalon presentarono istanza di riconsiderazione dell'esclusione, da parte del Tribunale, degli Investitori Esteri dalla Classe.

25. Il Tribunale non aveva ancora deciso in merito all'istanza di riconsiderazione dell'Attore Principale all'epoca in cui si addivenne alla Transazione SHS. Dopo la Transazione SHS, e vista la decisione del Tribunale sulla certificazione della Classe, MPERS e Avalon raggiunsero un nuovo accordo con ZFS per la transazione del Contenzioso.

26. Il Legale Principale ha svolto un consistente lavoro di reperimento di prove documentali e analisi nel presente Contenzioso, compresi: (i) un esame e analisi delle informative di Converium al pubblico (depositate presso la Exchange Commission e altrove); (ii) un'analisi dei bilanci Converium; (iii) un esame dei documenti e delle informazioni ottenuti mediante l'indagine del Legale Principale; (iv) un esame di milioni di pagine di documenti prodotti da Converium, dai Convenuti Dirigenti, ZFS e vari terzi in seguito a richieste di documenti; (v) circa trenta deposizioni di dipendenti ed ex dipendenti Converium, compresi i Convenuti Kauer e Smith, nonché rappresentanti di terzi, tra cui Tillinghast Towers Perrin, e il Dipartimento di Assicurazione del Connecticut (Connecticut Department of Insurance); (vi) consultazioni con vari periti in merito a problematiche relative a danni, contabilità e assicurazione; e (vii) approfondite ricerche delle leggi applicabili rispetto alle rivendicazioni avanzate contro i Convenuti e le possibili difese dei Convenuti stessi nei confronti delle rivendicazioni.

27. A ciascuna delle Transazioni proposte nelle Stipulazioni si è addivenuto in seguito a trattative separate, intense, in condizioni di uguaglianza e buona fede, e in alcuni casi con l'assistenza di un mediatore indipendente.

28. L'11 agosto 2008, il Tribunale ha dato la sua approvazione preliminare alla Transazione ZFS, ha autorizzato l'invio del presente Avviso ai potenziali Membri della Classe e ha fissato l'Udienza di Equità per considerare l'opportunità di dare l'approvazione definitiva a ciascuna delle due transazioni.

COME FACCIAMO A SAPERE SE SONO INTERESSATO DALLE TRANSAZIONI?

29. Se Lei è un Membro della Classe, è interessato/a dalle Transazioni a meno che non ne richieda tempestivamente l'esclusione. La Classe consiste in tutte le persone fisiche e giuridiche o nei beneficiari legali o nei partecipanti in qualsiasi persona giuridica che, durante il periodo dal 7 gennaio 2002 al 2 settembre 2004 compreso, (i) erano residenti USA che hanno acquistato o comunque acquisito Azioni Ordinarie Converium sulla Borsa SWX, e/o (ii) acquistato o comunque acquisito ADS Converium sulla Borsa NYSE, a prescindere dal loro paese di residenza. Escluse dalla Classe sono le persone fisiche o giuridiche che sono o sono state gli Esonerati (secondo quanto definito nelle Stipulazioni); Converium (l'attuale SHS); ZFS; i Convenuti Amministratori; i Convenuti Dirigenti; i familiari di qualsiasi Convenuto Amministratore o Convenuto Dirigente; i sottoscrittori dell'IPO Converium; qualsiasi persona giuridica in cui gli Esonerati hanno o hanno avuto una partecipazione di controllo; i rappresentanti legali, eredi, esecutori, successori o aventi causa di qualsiasi persona fisica o giuridica esclusa; oppure amministratori o dirigenti attuali e passati degli Esonerati o di una persona giuridica in cui gli Esonerati avevano una partecipazione di controllo. La Classe non comprende inoltre le persone che richiedono tempestivamente l'esclusione dalla Classe ai sensi del presente Avviso (cfr. "E se non voglio partecipare alle Transazioni? Come mi autoescludo?" qui di seguito).

LA RICEZIONE DELLA PRESENTE NOTIFICA NON SIGNIFICA NECESSARIAMENTE CHE LEI SIA UN MEMBRO DELLA CLASSE O ABBAIA DIRITTO A RICEVERE PROVENTI DELLE TRANSAZIONI. SE DESIDERA PARTECIPARE ALLE TRANSAZIONI, DOVRÀ DEPOSITARE UN MODULO DI AMMISSIONE AL PASSIVO CHE LE VERRÀ INVIATO. DOVRÀ RESTITUIRE IL MODULO CON TIMBRO POSTALE ENTRO E NON OLTRE IL 9 DICEMBRE 2008.

QUALI RAGIONI HANNO INDOTTO L'ATTORE PRINCIPALE ALLE TRANSAZIONI?

30. L'Attore Principale e il Legale Principale ritengono che le rivendicazioni avanzate contro i Convenuti siano meritevoli. Tuttavia, l'Attore Principale e Legale Principale prendono atto delle spese e della durata dei procedimenti necessari per perseguire le rivendicazioni nel corso del processo e dei ricorsi, nonché delle difficoltà nella determinazione della responsabilità per le accuse di frode basate sulla stima impropria delle riserve per perdite assicurative.

31. Rispetto alla Transazione ZFS in particolare, il 28 dicembre 2006 il Tribunale ha rigettato tutte le rivendicazioni basate sulla Dichiarazione di Registrazione, l'unico documento per cui si asserisce la responsabilità di ZFS, dei Convenuti Amministratori e dei sottoscrittori Converium. Pertanto, tutte le rivendicazioni avanzate contro ZFS, i sottoscrittori Converium e i Convenuti Amministratori nel Reclamo Consolidato sono state rigettate. Il Tribunale ha accolto un'istanza di riconsiderazione rispetto alle rivendicazioni ai sensi dell'Articolo 20(a) dell'Exchange Act, ma successivamente doveva decidere in merito alle difese aggiuntive di ZFS rispetto a tali rivendicazioni. Di conseguenza, quando si è addivenuti alla Transazione ZFS originale, non vi era alcuna garanzia che la rivendicazione ai sensi dell'Articolo 20(a) sarebbe sopravvissuta all'istanza di rigetto, o a un'istanza successiva per la sentenza preliminare, il dibattimento e il ricorso. Inoltre, anche dopo che il Tribunale aveva reintegrato la rivendicazione ai sensi dell'Articolo 20(a) contro ZFS, ZFS non aveva responsabilità asserita relativamente a condotte successive all'IPO Converium. Riguardo le altre rivendicazioni rigettate contro ZFS, i sottoscrittori Converium e i Convenuti Amministratori, l'Attore Principale non avrebbe potuto recuperare alcun denaro per la Classe rispetto a tali rivendicazioni a meno che non fosse ricorso con successo contro la decisione del Tribunale presso la U.S. Court of Appeals for the Second Circuit (Corte d'Appello degli Stati Uniti per il Secondo Circuito).

32. Con ordinanze del 6 marzo 2008 e 19 marzo 2008, il Tribunale ha certificato una Classe che escludeva tutti gli Investitori Esteri e limitava il Periodo della Classe all'intervallo tra il 7 gennaio 2002 fino al 2 settembre 2004 compreso, escludendo così tutti gli acquirenti dall'11 dicembre 2001 al 6 gennaio 2002. L'Attore Principale e Avalon hanno presentato istanza di riconsiderazione di tali ordinanze nella misura in cui escludevano gli Investitori Esteri dalla Classe. Il Tribunale non aveva ancora deciso in merito all'istanza di riconsiderazione dell'Attore Principale quando si è addivenuti alla Transazione SHS proposta, e non vi era alcuna certezza che il Tribunale avrebbe accolto l'istanza e accettato di includere gli Investitori Esteri nella Classe.

33. Inoltre, prima di accettare la Transazione SHS e la Transazione ZFS modificata, il Legale Principale aveva eseguito un consistente lavoro di reperimento di prove documentali, descritto in precedenza, e anche Converium e l'Attore Principale si erano scambiati perizie relative, tra l'altro, ai danni e alle varie metodologie usate per stimare le riserve per perdite assicurative. In base a tale lavoro, l'Attore Principale ha ritenuto di correre un rischio sostanziale di non riuscire a stabilire che i Convenuti avevano operato "scienter" (cioè a dire, la condotta colposa o dolosa dei Convenuti) durante il dibattimento a causa della natura, probabilmente soggettiva, del processo di stima delle riserve per perdite, nonché del fatto che studi delle riserve per perdite eseguiti con metodologie diverse possono produrre risultati ampiamente divergenti.

34. Alla luce dell'importo delle Transazioni e dell'immediatezza del recupero per la Classe, l'Attore Principale e il Legale Principale ritengono che ciascuna delle Transazioni proposte sia equa, ragionevole, e adeguata e che serva gli interessi della Classe. L'Attore Principale e il Legale Principale ritengono che le Transazioni offrano un beneficio sostanziale adesso, cioè a dire \$84.600.000,00 in denaro (meno le varie deduzioni descritte nel presente Avviso), a fronte del rischio che le rivendicazioni del Contenzioso – alcune delle quali sono state rigettate nei confronti di determinati Convenuti – porterebbero a un recupero analogo, inferiore, o nullo dopo la sentenza preliminare, il dibattimento e i ricorsi, forse fra vari anni. I Convenuti hanno negato le rivendicazioni avanzate contro di loro nel Contenzioso e negano ogni addebito di condotta illecita, violazione delle leggi od omissione di atti d'ufficio. Le Transazioni non si possono interpretare alla stregua di un'ammissione di illeciti da parte dei Convenuti. I Convenuti hanno accettato le Transazioni esclusivamente al fine di eliminare l'onere e la spesa legati alla continuazione del Contenzioso.

CHE POTREBBE SUCCEDERE SENZA LE TRANSAZIONI?

35. In assenza di Transazioni e se l'Attore Principale no riuscisse a stabilire qualsiasi elemento legale o fattuale essenziale delle sue rivendicazioni, né l'Attore Principale né la Classe recupererebbe alcunché dai Convenuti. Inoltre, se i Convenuti riuscissero a provare una o più delle proprie difese, probabilmente la Classe recupererebbe un importo notevolmente inferiore a quello previsto nelle Transazioni, o addirittura nullo.

QUANTO SARÀ IL MIO PAGAMENTO?

IL PIANO DI RIPARTIZIONE PROPOSTO: DISPOSIZIONI GENERALI

36. I Convenuti hanno accettato collettivamente di pagare \$84.600.000 in denaro nelle Transazioni USA.

37. Dopo l'approvazione delle Transazioni da parte del Tribunale, e il verificarsi delle altre condizioni delle Transazioni, i Fondi Netti Della Liquidazione saranno distribuiti ai Ricorrenti Autorizzati secondo il Piano di Ripartizione. (Se il Tribunale approva una sola Transazione, il pagamento della Transazione disapprovata non sarà distribuito ai Ricorrenti Autorizzati.) Se rimane denaro nei Fondi Netti Della Liquidazione a causa di distribuzioni non incassate o per altri motivi, dopo che gli Amministratori delle Rivendicazioni avranno compiuto sforzi ragionevoli e diligenti per far sì che i Ricorrenti Autorizzati incassino i propri assegni di distribuzione, l'eventuale saldo rimanente nei Fondi Netti Della Liquidazione un (1) anno dopo la

distribuzione iniziale di tali fondi sarà redistribuito ai Membri Della Classe che hanno incassato le loro distribuzioni iniziali e che riceverebbero almeno \$10,00 da tale redistribuzione, dopo il pagamento di eventuali costi o commissioni non pagati e sostenuti nell'amministrazione dei Fondi Netti Della Liquidazione per tale redistribuzione. Se rimane denaro nei Fondi Netti Della Liquidazione sei (6) mesi dopo tale redistribuzione, tale saldo sarà versato a organizzazioni non settarie senza fini di lucro designate dal Legale Principale dopo averne notificato il Tribunale ed ai sensi di eventuali istruzioni impartite dal Tribunale stesso.

38. I Fondi della Liquidazione saranno distribuiti nel modo seguente:

(i) Prima, per il pagamento di tutte le imposte federali, statali e locali su qualsivoglia reddito guadagnato dai Fondi di Liquidazione e per il pagamento dei costi ragionevoli sostenuti in relazione alla determinazione dell'importo e del pagamento delle imposte dovute dai Fondi della Liquidazione (comprese le spese ragionevoli relative a fiscalisti e commercialisti);

(ii) Per il pagamento di costi e spese relativi alla Avviso dei Membri della Classe e all'amministrazione delle Transazioni a nome e per conto dei Membri della Classe;

(iii) Per il rimborso del Legale Principale per i costi e le spese sostenute nell'iniziare e perseguire il Contenzioso, con interessi su tale denaro, nella misura consentita dal Tribunale;

(iv) Per il pagamento dei compensi del Legale Principale, nella misura consentita dal Tribunale; e

(v) Per la compensazione dei Ricorrenti Autorizzati con il saldo dei Fondi Netti Della Liquidazione secondo il Piano di Ripartizione, purché un'Ordinanza del Tribunale approvi le Transazioni e il Piano di Ripartizione (o secondo un altro Piano di Ripartizione approvato dal Tribunale), e solamente dopo che tale Ordinanza sarà divenuta definitiva (ovvero, che il tempo per il ricorso o un riesame dell'Ordinanza che concede l'approvazione finale sarà scaduto, oppure, in caso di ricorso contro l'Ordinanza, che il ricorso sia deciso senza causare cambiamenti rilevati all'Ordinanza o l'Ordinanza sia confermata in ricorso e non sia più soggetta a riesame mediante ulteriore ricorso o annullamento della decisione).

39. I Nuovi Fondi di Liquidazione non saranno distribuiti finché il Tribunale non avrà approvato un Piano di Ripartizione e sia scaduto il termine per gli appelli, ricorsi, o il riesame, anche mediante procedimento "certiorari".

40. I Convenuti non hanno diritto alla restituzione di nessuna parte dei Fondi della Liquidazione una volta che l'Ordinanza del Tribunale di approvazione delle Transazioni sarà definitiva. I Convenuti non hanno nessuna responsabilità o obbligo per l'amministrazione delle Transazioni o il pagamento dei Fondi Netti della Liquidazione o il Piano di Ripartizione.

41. L'approvazione di ciascuna delle Transazioni è indipendente dall'approvazione del Piano di Ripartizione. Le eventuali decisioni in merito al Piano di Ripartizione non avranno alcun effetto su nessuna delle due Transazioni, se approvate.

42. Solo i Membri Della Classe che hanno acquistato o acquisito Titoli Converium durante il Periodo Della Classe **E HANNO SUBITO DANNI**, secondo le modalità riportate qui di seguito, saranno eleggibili a partecipare alla distribuzione dei Fondi Netti Della Liquidazione. Ogni persona che desidera partecipare alla distribuzione deve presentare tempestivamente un valido modulo di ammissione al passivo che stabilisca l'appartenenza alla Classe, e sia accompagnato da tutta la documentazione richiesta, con timbro postale non successivo al 9 dicembre 2008, all'indirizzo riportato nel modulo di ammissione al passivo che accompagna il presente Avviso. Salvo diverse disposizioni del Tribunale, i Membri della Classe che omettono di presentare un modulo di ammissione al passivo con timbro postale non successivo al 9 dicembre 2008 saranno per sempre preclusi dalla ricezione di pagamenti ai sensi delle Transazioni previste nelle Stipulazioni ma resteranno Membri della Classe a tutti gli altri fini e saranno soggetti alle disposizioni delle Stipulazioni, compresi i termini di qualsivoglia Sentenza emessa ed esoneri forniti. Ciò significa che ogni Membro della Classe abbandona le Rivendicazioni Abbandonate dagli Attori nei confronti dei Convenuti e gli è proibito di presentare o perseguire le Rivendicazioni Abbandonate dagli Attori (definite nel punto 61 qui di seguito) contro i Convenuti indipendentemente dal fatto che tale Membro della Classe presenti o meno un modulo di ammissione al passivo.

43. Il Tribunale si è riservata la competenza di accogliere, rigettare o modificare su basi eque la Rivendicazione di qualsiasi Membro della Classe.

44. Il Tribunale si è anche riservato il diritto di modificare il Piano di Ripartizione senza ulteriore notifica ai Membri Della Classe. Tutte le Ordinanze relative a una modifica al Piano di Ripartizione saranno pubblicate sul sito Web della transazione, www.SCORSecuritiesLitigation.com.

45. Il pagamento ai sensi del Piano di Ripartizione approvato dal Tribunale sarà conclusivo nei confronti di tutti i Ricorrenti Autorizzati. Nessuno avrà alcuna rivendicazione contro l'Attore Principale, il Legale Principale, o l'Amministratore

delle Rivendicazioni o altro rappresentante nominato dal Legale Principale in relazione a distribuzioni eseguite sostanzialmente in accordo con le Stipulazioni, il Piano di Ripartizione, o ulteriori ordinanze del Tribunale. L'attore Principale, i Convenuti, i loro rispettivi legali e tutti gli altri Esonerati non avranno nessuna responsabilità per l'investimento o la distribuzione dei Fondi della Liquidazione, i Fondi Netti Della Liquidazione, il Piano di Ripartizione, o la determinazione, amministrazione, il calcolo o il pagamento di qualsiasi Ammissione al Passivo o mancata esecuzione dell'Amministrazione delle Rivendicazioni, il pagamento o la ritenuta di imposte dovute dai Fondi della Liquidazione, o altre perdite sostenute in connessione ad essi.

46. Un "Importo Riconosciuto Della Perdita" sarà calcolato per ogni acquisto o acquisizione di Titoli Converium elencato nel modulo di ammissione al passivo, e per il quale sia fornita documentazione adeguata. Il calcolo dell'Importo Riconosciuto Della Perdita dipenderà da vari fattori, tra cui (i) quando sono stati acquistati o acquisiti i Titoli Converium e (ii) se sono stati tenuti fino alla conclusione del Periodo Della Classe o venduti durante il Periodo Della Classe, e in tal caso, quando sono stati venduti.

47. **Informazioni richieste sul modulo di ammissione al passivo:** Ogni modulo di ammissione al passivo deve dichiarare e fornire documentazione sufficiente per la posizione di ogni Creditore Autorizzato in Titoli Converium alla chiusura delle contrattazioni il 6 gennaio 2002, il giorno prima del primo giorno del Periodo della Classe, e la posizione di chiusura in Titoli Converium alla chiusura delle contrattazioni il 2 settembre 2004, l'ultimo giorno del Periodo della Classe. Ogni Modulo di Ammissione al Passivo deve elencare e fornire documentazione sufficiente per tutte le operazioni in Titoli Converium, compresi tutti gli acquisti o acquisizioni e le vendite, effettuate tra il 3 settembre 2004 e il 2 dicembre 2004, l'ultimo giorno del "periodo retrospettivo" di 90 giorni ai sensi della legge Statunitense nota come "Private Securities Litigation Reform Act" (Legge per la Riforma dei Contenziosi sui Valori Mobiliari Privati) del 1995.

48. L'obiettivo del Piano di Ripartizione è di distribuire equamente i proventi della liquidazione ai Membri della Classe che hanno subito perdite economiche in conseguenza alla asserita frode, piuttosto che perdite causate da fattori di mercato o comunque da fattori specifici della Società e non relativi alla frode. Il Piano di Ripartizione riflette l'analisi peritale dei danni dell'Attore Principale, effettuata a tal fine, comprendente un esame delle informazioni a disposizione del pubblico relative a Converium e paragoni statistici dei movimenti del prezzo di Titoli Converium rispetto all'evoluzione dei corsi di un indice di mercato pertinente durante il Periodo della Classe. L'Attore Principale e il Legale Principale, in consultazione con il perito dell'Attore Principale, hanno stimato l'inflazione artificiale di Titoli Converium durante il Periodo della Classe, riportata nella Tabella 1.

49. Gli Importi Riconosciuti delle Perdite sono basati sul livello di inflazione artificiale asserita del prezzo di Titoli Converium al momento dell'acquisto o acquisizione. Tuttavia, perché le perdite di mercato siano considerate danni indennizzabili ai sensi delle leggi federali sui valori mobiliari, la rivelazione delle asserite informazioni distorte deve essere la causa del calo del prezzo dei valori mobiliari. Nel caso in questione, l'Attore Principale asserisce che i Convenuti hanno dichiarato il falso e omesso fatti rilevanti dal 7 gennaio 2002 fino al 2 settembre 2004 compreso, fornendo correzioni mediante informative il 28 ottobre 2002, il 19 novembre 2002, il 20 luglio 2004 e il 2 settembre 2004. I vari Importi Riconosciuti delle Perdite descritti qui di seguito sono basati sulla tempistica delle contrattazioni in Titoli Converium rispetto a tali date delle informative correttive.

IMPORTI SPECIFICI DELLE PERDITE

50. Per i Titoli Converium acquistati a partire dal 7 gennaio 2002 fino al 18 novembre 2002 compreso, l'Importo Riconosciuto della Perdita sarà determinato nel modo seguente:

- a) Se tali titoli sono stati *venduti* entro e non oltre il 25 ottobre 2002, l'Importo Riconosciuto della Perdita sarà pari a zero, in quanto il perito dell'Attore Principale e il Legale Principale hanno stabilito che le eventuali perdite subite non sono risarcibili ai sensi delle leggi federali sui valori mobiliari.
- b) Per i valori mobiliari *venduti* fra il 26 ottobre 2002 compreso e il 2 settembre 2004, l'Importo Riconosciuto della Perdita sarà pari al valore minore fra (i) il prezzo di acquisto meno il prezzo di vendita e (ii) l'importo costituito dalla differenza positiva tra l'inflazione artificiale al momento dell'acquisto (determinata moltiplicando il prezzo di acquisto per Titolo Converium per il tasso di inflazione per la data di acquisto applicabile, secondo quanto riportato in Tabella 1) e l'inflazione artificiale al momento della vendita (determinata moltiplicando il prezzo di vendita per Titolo Converium per il tasso di inflazione per la data di vendita applicabile, secondo quanto riportato in Tabella 1).
- c) Per i valori mobiliari *tenuti* dopo il 2 settembre 2004, l'Importo Riconosciuto della Perdita sarà pari al valore minore fra (i) il prezzo di acquisto meno il prezzo retrospettivo di 90 giorni alla data di vendita, riportato in Tabella 2 (oppure il prezzo retrospettivo di 90 giorni il 2 dicembre 2004 se il titolo non è stato venduto prima del 2 dicembre 2004) e (ii) l'importo dell'inflazione artificiale al momento dell'acquisto (determinata moltiplicando il

prezzo di acquisto per il tasso di inflazione per la data di acquisto applicabile, secondo quanto riportato in Tabella 1).

51. Per i titoli *Titoli Converium* acquistati a partire dal 19 novembre 2002 fino al 19 luglio 2004 compreso, l'Importo Riconosciuto della Perdita sarà determinato nel modo seguente:

- a) Per i titoli *venduti* entro e non oltre il 19 luglio 2004, l'Importo Riconosciuto della Perdita sarà pari a zero, in quanto il perito dell'Attore Principale e il Legale Principale hanno stabilito che le eventuali perdite subite non sono risarcibili ai sensi delle leggi federali sui valori mobiliari.
- b) Per i valori mobiliari *venduti* fra il 20 luglio 2004 compreso e il 2 settembre 2004 compreso, l'Importo Riconosciuto della Perdita sarà pari al valore minore fra (i) il prezzo di acquisto meno il prezzo di vendita e (ii) l'importo costituito dalla differenza positiva tra l'inflazione artificiale al momento dell'acquisto (determinata moltiplicando il prezzo di acquisto per Titolo *Converium* per il tasso di inflazione per la data di acquisto applicabile, secondo quanto riportato in Tabella 1) e l'inflazione artificiale al momento della vendita (determinata moltiplicando il prezzo di vendita per Titolo *Converium* per il tasso di inflazione per la data di vendita applicabile, secondo quanto riportato in Tabella 1).
- c) Per i valori mobiliari *tenuti* dopo il 2 settembre 2004, l'Importo Riconosciuto della Perdita sarà pari al valore minore fra (i) il prezzo di acquisto meno il prezzo retrospettivo di 90 giorni alla data di vendita, riportato in Tabella 2 (oppure il prezzo retrospettivo di 90 giorni il 2 dicembre 2004 se il titolo non è stato venduto prima del 2 dicembre 2004) e (ii) l'importo dell'inflazione artificiale al momento dell'acquisto (determinata moltiplicando il prezzo di acquisto per il tasso di inflazione per la data di acquisto applicabile, secondo quanto riportato in Tabella 1).

52. Per i *Titoli Converium* acquistati a partire dal 20 luglio 2004 fino al 2 settembre 2004 compreso, l'Importo Riconosciuto della Perdita sarà determinato nel modo seguente:

- a) Per i valori mobiliari *venduti* fra il 20 luglio 2004 compreso e il 2 settembre 2004 compreso, l'Importo Riconosciuto della Perdita sarà pari al valore minore fra (i) il prezzo di acquisto meno il prezzo di vendita e (ii) l'importo costituito dalla differenza positiva tra l'inflazione artificiale al momento dell'acquisto (determinata moltiplicando il prezzo di acquisto per il tasso di inflazione per la data di acquisto applicabile, secondo quanto riportato in Tabella 1) e l'inflazione artificiale al momento della vendita (determinata moltiplicando il prezzo di vendita per Titolo *Converium* per il tasso di inflazione per la data di vendita applicabile, secondo quanto riportato in Tabella 1).
- b) Per i valori mobiliari *venduti* dopo il 2 settembre 2004, l'Importo Riconosciuto della Perdita sarà pari al valore minore fra (i) il prezzo di acquisto meno il prezzo retrospettivo di 90 giorni alla data di vendita, riportato in Tabella 2 (oppure il prezzo retrospettivo di 90 giorni il 2 dicembre 2004, se il titolo non è stato venduto prima del 2 dicembre 2004) e (ii) l'importo dell'inflazione artificiale al momento dell'acquisto (determinata moltiplicando il prezzo di acquisto per il tasso di inflazione per la data di acquisto applicabile, secondo quanto riportato in Tabella 1).
- c) Per i valori mobiliari ancora *tenuti*, l'Importo Riconosciuto della Perdita sarà pari al valore minore fra (i) il prezzo di acquisto meno il prezzo retrospettivo di 90 giorni al 2 dicembre 2004 e (ii) l'importo dell'inflazione artificiale al momento dell'acquisto (determinata moltiplicando il prezzo di acquisto per il tasso di inflazione per la data di acquisto applicabile, secondo quanto riportato in Tabella 1).

DISPOSIZIONI AGGIUNTIVE

53. I Fondi Netti della Transazione saranno distribuiti fra tutti i Membri della Classe eleggibili.

54. Ogni Ricorrente autorizzato recupererà il proprio Importo Riconosciuto Della Perdita. Tuttavia, se la somma totale degli Importi Riconosciuti Delle Perdite di tutti i Ricorrenti Autorizzati aventi diritto di ricevere un pagamento proveniente dai Fondi Netti della Transazione è maggiore dei Fondi Netti della Transazione stessi, ogni Reclamante Autorizzato riceverà la propria parte pro quota dei Fondi Netti della Transazione. La parte pro quota sarà l'Importo Riconosciuto Della Perdita del Ricorrente autorizzato diviso per il totale degli Importi Riconosciuti Delle Perdite da pagare con i Fondi Netti della Transazione, moltiplicato per l'importo totale dei Fondi Netti della Transazione. Se il pagamento pro quota calcolato è inferiore a \$10, tale pagamento sarà pari a \$10.

55. Se i Fondi Netti Della Transazione sono maggiori dell'importo della somma totale degli Importi Riconosciuti Delle Perdite di tutti i Ricorrenti Autorizzati aventi diritto a ricevere un pagamento dai Fondi Netti Della Transazione, l'importo di

Fondi Netti Della Transazione in eccesso sarà distribuito pro quota a tutti i Ricorrenti Autorizzati aventi diritto a ricevere un pagamento.

56. Se un Membro della Classe ha eseguito più di un acquisto/acquisizione o vendita di Titoli Converium durante il Periodo della Classe, tutti gli acquisti/acquisizioni e vendite saranno fatte corrispondere su base "FIFO" (First In, First Out, primo dentro, primo fuori); tuttavia, i due titoli distinti (azioni ordinarie e ADS) non saranno mescolati ai fini della corrispondenza fra vendite e acquisti/acquisizioni. Le vendite nel Periodo della Classe saranno fatte corrispondere prima a fronte di eventuali Titoli Converium dello stesso tipo detenuti all'inizio del Periodo della Classe, e successivamente a fronte di acquisti/acquisizioni dello stesso tipo di Titoli Converium in ordine cronologico, a partire dall'acquisto/acquisizione effettuato per primo durante il Periodo della Classe. Gli acquisti o le acquisizioni e le vendite di Titoli Converium saranno ritenuti effettuati alla data del "contratto" o "contrattazione", e non alla data di "transazione" o "pagamento". Il ricevimento o concessione di Titoli Converium mediante donazione, legato o operazione di legge durante il Periodo della Classe non sarà considerato un acquisto/acquisizione o vendita di tali Titoli Converium ai fini del calcolo dell'Importo Riconosciuto Della Perdita di un Reclamante Autorizzato; non sarà neppure considerato una cessione di qualsivoglia rivendicazione relativa all'acquisto o acquisizione di tali Titoli Converium a meno che non sia specificamente previsto nell'atto di donazione o cessione.

57. La data di copertura di una "vendita corta" è considerata la data di acquisto o acquisizione di Titoli Converium. La data di una "vendita corta" è considerata la data di vendita di Titoli Converium. In accordo con il Piano di Ripartizione, comunque, l'Importo Riconosciuto Della Perdita sulle "vendite corte" è pari a zero.

58. Nella misura in cui un Ricorrente autorizzato ha ottenuto un guadagno di mercato dall'insieme delle proprie operazioni in azioni ordinarie Converium e ADS Converium durante il Periodo della Classe, il valore dell'Importo Riconosciuto Della Perdita sarà pari a zero. Tali Ricorrenti Autorizzati saranno in ogni caso vincolati dalle Transazioni. Nella misura in cui un Ricorrente autorizzato ha subito una perdita di mercato dall'insieme delle proprie operazioni in azioni ordinarie Converium e ADS Converium durante il Periodo della Classe, ma tale perdita di mercato è stata inferiore all'Importo Riconosciuto totale Della Perdita calcolato secondo quanto descritto in precedenza per tali Titoli Converium, l'Importo Riconosciuto Della Perdita del Ricorrente autorizzato sarà limitato all'importo della perdita effettiva di mercato.

59. Ai fini di stabilire se un Ricorrente autorizzato abbia ottenuto un guadagno di mercato dall'insieme delle proprie operazioni in azioni ordinarie Converium e ADS Converium durante il Periodo della Classe, o abbia sofferto una perdita di mercato, l'Amministratore delle Rivendicazioni stabilirà la differenza fra (i) l'Importo di Acquisto Totale¹ e (ii) la somma dei Proventi delle Vendite² e il Valore di Detenzione³. Tale differenza sarà considerata un guadagno o una perdita di mercato di un Ricorrente autorizzato sul complesso delle proprie operazioni in ogni distinto Titolo Converium durante il Periodo della Classe. I guadagni o le perdite di mercato sulle azioni ordinarie Converium saranno compensati da guadagni o perdite di mercato su ADS Converium per stabilire se un Ricorrente autorizzato abbia complessivamente un guadagno o una perdita di mercato.

A CHE DIRITTI RINUNCIO ACCONSENTENDO ALLE TRANSAZIONI?

60. Se le Transazioni sono approvate, il Tribunale emetterà una sentenza (la "Sentenza"). La Sentenza rigetterà con pregiudizio le rivendicazioni nei confronti dei Convenuti e prevederà che l'attore Principale e tutti gli altri Membri della Classe avranno – per effetto della Sentenza – pienamente, definitivamente, e in perpetuità abbandonato, rinunciato, scaricato e rigettato ogni e qualsiasi Rivendicazione Abbandonata degli Attori, comprese le "Rivendicazioni Ignoto" (definite nelle Stipulazioni), nei confronti degli Esonerati (secondo quanto definito nel punto 62 qui di seguito) e le eventuali rivendicazioni o potenziali rivendicazioni che sono state o potrebbero essere avanzate in relazione al Contenzioso o alle Rivendicazioni Abbandonate degli Attori. Se il Tribunale approva solamente una delle Transazioni ma non l'altra, la Sentenza descritta nel presente paragrafo varrà solamente per la Transazione approvata.

61. Il termine "Rivendicazioni Abbandonate degli Attori" significa ogni e ciascuna Rivendicazione o Rivendicazione Ignota (definita nelle Stipulazioni) che l'Attore Principale o qualsiasi Membro della Classe (i) ha avanzato contro uno qualsiasi degli Esonerati nel Contenzioso (comprese tutte le Rivendicazioni avanzate nel Reclamo o nel Secondo Reclamo Modificato Proposto, secondo quanto definito nelle Stipulazioni) oppure (ii) potrebbero aver avanzato contro uno qualsiasi degli Esonerati,

¹ "L'Importo Totale di Acquisto" è l'importo totale pagato dal Ricorrente autorizzato per tutti i singoli Titoli Converium acquistati o acquisiti durante il Periodo della Classe.

² L'Amministratore delle Rivendicazioni deve far corrispondere le eventuali vendite di ogni singolo Titolo Converium durante il Periodo della Classe e fino al 2 dicembre 2004 compreso, prima a fronte della posizione di apertura del Ricorrente autorizzato nel titolo (i proventi di tali vendite non saranno considerati ai fini del calcolo dei guadagni o delle perdite di mercato). L'importo totale ricevuto per le vendite di ogni singolo Titolo Converium venduto durante il Periodo della Classe e fino al 2 dicembre 2004 compreso costituisce i "Proventi delle Vendite".

³ L'Amministratore delle Rivendicazioni attribuirà un valore di \$11,41 come valore di detenzione di azione per la quantità di Azioni Ordinarie Converium acquistate o acquisite durante il Periodo della Classe e ancora detenute al 2 dicembre 2004 ("Valore di Detenzione Azione"), e attribuirà un valore \$5,70 come valore di detenzione ADS per la quantità di ADS Converium acquistata o acquisita durante il Periodo della Classe e ancora detenute al 2 dicembre 2004 ("Valore di Detenzione ADS").

emergenti ai sensi di qualsiasi legge o giurisprudenza federale, statale, o straniera, in qualsiasi altro tribunale, ente, o altro foro, che emerga da, o sia relativa a (x) l'acquisto di, o qualsiasi Decisione di Investimento (termine il cui significato, definito nelle Stipulazioni, è "una decisione relativa a un investimento in Titoli Converium compresa, senza limitazione, una decisione di acquistare, vendere o detenere Titoli Converium) concernente Azioni Ordinarie Converium durante il Periodo della Classe da parte di qualsivoglia persona fisica o giuridica che era residente negli Stati Uniti durante quel periodo, oppure (y) l'acquisto di, o qualsiasi altra Decisione di Investimento concernente ADS Converium da parte di qualsiasi persona fisica o giuridica durante il Periodo della Classe. Tali "Rivendicazioni Abbandonate dagli Attori" comprendono, fra l'altro, tutte le rivendicazioni contro gli Esonerati derivanti dall'Offerta Pubblica Iniziale Converium, dalla condizione finanziaria di Converium e dei soggetti ZFS, dalle riserve per perdite, dai contratti di riassicurazione, o copertura di riassicurazione di Converium e dei soggetti ZFS, e dalla riformulazione effettuata da Converium nel 2006 del proprio bilancio relativo agli anni precedenti. Una copia della definizione completa delle Rivendicazioni Abbandonate dagli Attori è riportata nel modulo di Ammissione al Passivo. È opportuno leggerla attentamente. Il termine "Rivendicazioni Abbandonate dagli Attori" non implicherà la rinuncia a nessuna rivendicazione, nota o ignota, dei Membri della Classe che non erano residenti degli Stati Uniti al momento del loro acquisto di Azioni Ordinarie Converium, nella misura in cui tale rivendicazione è relativa al loro acquisto o acquisizione di Azioni Ordinarie Converium sulla borsa SWX durante il Periodo della Classe.

62. Il termine "Esonerato", la cui definizione completa è fornita nelle Stipulazione, comprende, fra le altre persone fisiche e giuridiche, SHS (o Converium) e i suoi dirigenti, amministratori, dipendenti e rappresentanti passati e presenti; ZFS e i suoi dirigenti, amministratori, dipendenti e rappresentanti passati e presenti; i sottoscrittori dell'Offerta Pubblica Iniziale Converium; i Dirigenti Convenuti; e gli Amministratori Convenuti.

63. La Sentenza prevederà anche che i Convenuti avranno – per effetto della Sentenza – pienamente, definitivamente, e in perpetuità abbandonato, rinunciato, scaricato e rigettato tutte le rivendicazioni, note o ignote (comprese le Rivendicazioni Ignoto) ed emergenti ai sensi di leggi federali, statali, o di qualsiasi altro tipo, che sono state o potrebbero essere state avanzate nel Contenzioso o in qualsiasi tribunale o foro, dai Convenuti contro l'Attore Principale, uno qualsiasi dei legali dell'Attore Principale, e/o uno qualsiasi dei loro rappresentanti, se tali rivendicazioni derivano da, o sono correlate in qualsiasi modo con l'attivazione, mantenimento o transazione del Contenzioso, con l'eccezione delle rivendicazioni relative all'applicazione della Transazione.

64. I Convenuti in ciascuna delle Transazioni statunitensi hanno chiesto al Tribunale di emettere "ordinanze di preclusione" che precludano a qualsiasi persona fisica o giuridica di intentare causa agli Esonerati nella loro rispettiva Transazione – per eventuali danni relativi a una Rivendicazione Abbandonata dagli Attori e derivanti dall'asserita responsabilità della persona fisica o giuridica preclusa nei confronti nella Classe o di qualsiasi Membro della Classe. Tale ordinanza di preclusione sarebbe applicabile se, per esempio, il Tribunale approvasse solo una delle due Transazioni statunitensi, e un convenuto nella transazione non approvata (un "convenuto non transigente") volesse intentare causa agli Esonerati nella transazione approvata per qualsiasi somma di denaro che il convenuto non transigente successivamente dovesse corrispondere alla Classe. L'ordinanza di preclusione impedirebbe al convenuto non transigente di avanzare tale rivendicazione. In tale situazione, i Membri della Classe hanno acconsentito a ridurre l'eventuale sentenza che potrebbero ottenere nei confronti di quel convenuto non transigente di un importo pari al valore maggiore fra (i) il contributo degli Esonerati alla Transazione approvata e (ii) la percentuale degli Esonerati della responsabilità per danni comuni che si asserisce siano stati causati congiuntamente dagli Esoneranti e dal convenuto non transigente.

<p style="text-align: center;">CHE PAGAMENTO RICHIEDONO GLI AVVOCATI DELLA CLASSE? COME SARANNO PAGATI GLI AVVOCATI?</p>

65. I Legali Principali non hanno ricevuto alcun pagamento per i loro servizi nell'avanzare le rivendicazioni contro i Convenuti a nome e per conto della Classe, né sono stati rimborsati per le spese vive. Prima dell'approvazione definitiva delle Transazioni, i Legali Principali intendono richiedere al Tribunale il pagamento dei compensi degli avvocati dai Fondi della Transazione, pari al 20% dei Fondi stessi. Contestualmente, i Legali Principali intendono anche richiedere il rimborso delle spese legali fino a \$5.000.000. Il Tribunale stabilirà l'importo del risarcimento.

66. Poiché le spese nel presente Procedimento sono state sostenute in collegamento con il perseguimento delle rivendicazioni di tutti gli acquirenti di Titoli Converium durante il Periodo della Classe, compresi gli Investitori Esteri, i Legali Principali intendono richiedere, relativamente alla Transazione degli Investitori Esteri, spese legali non superiori a \$2.000.000. Tale importo, che costituisce circa il quaranta per cento delle spese totali, rappresenta la parte pro quota delle spese totali attribuibili agli Investitori Esteri, misurate in base agli importi recuperati sia per gli Investitori Esteri che per la Classe. Nella misura in cui il risarcimento di tali spese sarà ottenuto, il relativo importo sarà restituito al Fondo di Transazione e distribuito alla Classe.

CHE OCCORRE FARE PER PARTECIPARE ALLE TRANSAZIONI? CHE COSA DESIDERA?

67. Se: (i) si era residenti USA che hanno acquistato o comunque acquisito Azioni Ordinarie Converium sulla Borsa SWX durante il periodo tra il 7 gennaio 2002 e il 2 settembre 2004 compreso, oppure (ii) hanno acquistato o comunque acquisito ADS Converium sulla Borsa NYSE durante il periodo tra il 7 gennaio 2002 e il 2 settembre 2004 compreso, e non si è esclusi dalla definizione della Classe e non si opta di autoescludersi dalla Classe, si è Membri della Classe, e si sarà vincolati dalle Transazioni proposte se il Tribunale le approva, nonché da qualsiasi sentenza o decisione della Corte che interessi la Classe. Se si è un Membro della Classe, è necessario presentare un modulo di ammissione al passivo e la relativa documentazione di riscontro per stabilire il proprio diritto a partecipare alle Transazioni. Un modulo di ammissione al passivo è compreso in quest Avviso, oppure si può accedere al sito Web e richiedere la spedizione di un modulo di ammissione al passivo al proprio indirizzo. Il sito web è [is www.SCORSecuritiesLitigation.com](http://www.SCORSecuritiesLitigation.com). Si può anche richiedere un modulo di ammissione al passivo telefonando al numero verde 1-800-961-3319. Coloro che si autoescludono dalla Classe, e coloro che non presentano moduli di ammissioni al passivo validi con documentazione di riscontro adeguata in modo tempestivo, non avranno diritto a partecipare alle Transazioni.

68. Per essere certi di ricevere copie di notifiche future, si può scrivere all'Amministratore delle Rivendicazioni al seguente indirizzo per richiedere di essere inclusi nell'elenco dei destinatari delle notifiche in *In re SCOR Holding (Switzerland) AG Securities Litigation*:

In re SCOR Holding (Switzerland) AG Securities Litigation
c/o The Garden City Group, Inc.
P.O. Box 9205
Dublin, Ohio 43017-4605
United States of America

Si prega di mantenere tutta la documentazione di riscontro della propria titolarità o di operazioni nei Titoli Converium: infatti, potrebbe risultare necessaria per documentare la propria richiesta di ammissione.

69. I Membri della Classe sono rappresentati dall'Attore Principale e dal Legale Principale, salvo il caso in cui si opti di comparire tramite un legale di propria scelta a proprie spese. Non è necessario nominare un proprio legale, ma se si sceglie questa opzione, il legale deve depositare una notifica di comparizione a nome del proprio cliente e deve recapitare copie della sua notifica di comparizione agli avvocati elencati nella sezione intitolata "Quando e dove il Tribunale deciderà se approvare o meno le Transazioni", qui di seguito.

70. Se non si desidera rimanere un Membro della Classe, è possibile autoescludersi dalla Classe seguendo le istruzioni nella sezione intitolata "E se non voglio partecipare alle transazioni? Come mi autoescludo?", qui di seguito.

71. Se si desidera opporsi a entrambe o a una sola delle Transazioni, o a uno o più dei termini in esse contenuti, o al Piano di Ripartizione o alla richiesta da parte del Legale Principale di un pagamento dei compensi degli avvocati e del rimborso delle spese, e non ci si autoesclude dalla Classe, è possibile presentare le proprie obiezioni seguendo le istruzioni nella sezione intitolata "Quando e dove il Tribunale deciderà se approvare o meno le Transazioni," qui di seguito.

**E SE NON VOGLIO PARTECIPARE ALLE TRANSAZIONI?
COME MI AUTOESCLUDO?**

72. Ogni Membro della Classe sarà vincolato da tutte le decisioni e le sentenze nel presente procedimento, comprese quelle relative alle Transazioni, favorevoli o sfavorevoli, a meno che tale persona fisica o giuridica non spedisca, per posta ordinaria (o relativa equivalente fuori degli Stati Uniti) o comunque trasmetta una Richiesta scritta di Esclusione dalla Classe, indirizzata a *In re SCOR Holding (Switzerland) AG Securities Litigation - EXCLUSIONS*, - c/o The Garden City Group, Inc., P.O. Box 9222, Dublin, Ohio 43017-4622. La ricezione della richiesta di esclusione deve avvenire entro e non oltre il 24 novembre 2008. Non sarà possibile autoescludersi dalla Classe dopo tale data. Ogni Richiesta di Esclusione deve (i) specificare il nome e l'indirizzo della persona fisica o giuridica che richiede l'esclusione; (ii) dichiarare che tale persona fisica o giuridica "richiede l'esclusione dalla Classe in *In re SCOR Holding (Switzerland) AG Securities Litigation*, No. 04 Civ. 7897 (DLC)"; (iii) recare la firma della persona fisica o giuridica che richiede l'esclusione; (iv) fornire un numero di telefono per tale persona fisica o giuridica; (v) fornire la/e data/e, il/i prezzo/i e la/e quantità di azioni di tutti gli acquisti e le vendite di Titoli Converium durante il Periodo della Classe e (vi) se la persona fisica o giuridica che richiede l'esclusione ha acquistato Azioni Ordinarie Converium (non ADS), dichiarare il luogo di residenza della persona fisica o giuridica al momento dell'acquisto. Le Richieste di Esclusione non saranno valide se la loro ricezione non avviene entro il termine specificato in precedenza, salvo diverse disposizioni del Tribunale.

73. Se non si desidera far parte della Classe, si devono seguire le presenti istruzioni per l'esclusione anche se si ha già in corso, o si intenta successivamente, un'altra causa, arbitrato o altro procedimento relativo alle Rivendicazioni Abbandonate dagli Attori.

74. Se una persona fisica o giuridica richiede l'esclusione dalla Classe, tale persona fisica o giuridica non riceverà alcun beneficio previsto nelle Stipulazioni.

75. SHS potrà revocare la Transazione SHS e ZFS potrà revocare la Transazione ZFS, in caso di ricezione di richieste di esclusione provenienti da potenziali Membri della Classe le cui quote di Titoli Converium soggette a danni, nel complesso, superano un importo pari o superiore al quattro per cento (4%) dei Titoli Converium soggetti a danni eleggibili per la partecipazioni alle due suddette transazioni. ZFS ha facoltà di revocare la Transazione ZFS se un accordo separato fra ZFS, Converium, alcuni dei singoli Convenuti, e alcuni degli assicuratori di Converium non diventa efficace. Tale accordo diventerà efficace al momento dell'approvazione definitiva della Transazione SHS e del completamento di determinati pagamenti da parte di tali assicuratori e ZFS. L'efficacia dell'accordo separato dovrebbe essere resa nota entro circa 12 giorni lavorativi dopo l'approvazione definitiva della Transazione SHS. Il diritto di ZFS alla revoca scadrà dieci giorni lavorativi dopo tale termine – in altre parole, entro circa 22 giorni lavorativi dopo l'approvazione definitiva della Transazione SHS.

**QUANDO E DOVE IL TRIBUNALE DECIDERÀ SE APPROVARE O MENO LE TRANSAZIONI?
DEVO ESSERE PRESENTE ALL'UDIENZA?
POSSO OPPORMI ALLE TRANSAZIONI?
POSSO PARLARE ALL'UDIENZA SE NON APPROVO LE TRANSAZIONI?**

76. **Se non si desidera opporsi alle Transazioni proposte, non è necessario essere presenti all'Udienza per l'Approvazione Definitiva. Si può partecipare alle Transazioni senza essere presenti all'Udienza.**

77. L'Udienza per l'Approvazione Definitiva si terrà il 12 dicembre 2008 alle 14.00 innanzi all'Onorevole Denise Cote, United States District Court for the Southern District of New York (Tribunale Distrettuale degli Stati Uniti per il Distretto Meridionale di New York), 500 Pearl Street, Courtroom 11B, New York, New York. Il Tribunale si riserva di approvare le Transazioni o il Piano di Ripartizione durante o dopo l'Udienza per l'Approvazione Definitiva senza notificarne ulteriormente i membri della Classe.

78. I Membri della Classe che non richiedono esclusione ricevuta entro il 24 novembre 2008 potranno opporsi a una o a entrambe le Transazioni, al Piano di Ripartizione o alla richiesta da parte del Legale Principale di un pagamento dei compensi degli avvocati e del rimborso delle spese. Le obiezioni od opposizioni devono essere in forma scritta. È necessario depositare le eventuali obiezioni od opposizioni scritte, unitamente alle copie di tutti gli altri documenti (compresi i riscontri di tutti gli acquisti di Titoli Converium durante il Periodo della Classe) e le memorie, presso la Cancelleria del United States District Court for the Southern District of New York (Tribunale Distrettuale degli Stati Uniti per il Distretto Meridionale di New York), 500 Pearl Street, New York, New York 10007-1312, entro e non oltre il 24 novembre 2008. È anche necessario consegnare i documenti ai seguenti legali in modo che siano *ricevuti* entro e non oltre il 24 novembre 2008 da.

Legale Principale per la Classe

BERNSTEIN LITOWITZ BERGER &
GROSSMANN LLP
Steven B. Singer
1285 Avenue of the Americas
New York, NY 10019

79. La documentazione depositata deve dimostrare la propria appartenenza alla Classe, compresa la quantità di azioni e/o ADS di Titoli Converium acquistata o comunque acquisita durante il Periodo della Classe e il/i prezzo/i pagato/i. Inoltre, se si sono acquistate Azioni Ordinarie Converium, è necessario dichiarare il proprio luogo di residenza al momento dell'acquisto. Non è consentito opporsi alle Transazioni o a qualsivoglia loro aspetto se ci si è autoesclusi dalla Classe.

80. Si può depositare un'obiezione scritta senza dover comparire all'Udienza per l'Approvazione Definitiva. Tuttavia, non è consentito comparire all'Udienza per l'Approvazione Definitiva per presentare la propria obiezione, se non si è prima depositata e consegnata un'obiezione scritta secondo le procedure descritte in precedenza, salvo diverse disposizioni del Tribunale.

81. Se si desidera essere ascoltati verbalmente all'udienza in opposizione all'approvazione di una o di entrambe le Transazioni, al Piano di Ripartizione o alla richiesta da parte del Legale Principale di un pagamento dei compensi degli avvocati e del rimborso delle spese, e si è depositata e consegnata tempestivamente un'obiezione scritta secondo quanto descritto in precedenza, è necessario anche notificare i legali riportati qui di sopra entro e non oltre il 24 novembre 2008 in merito alla

propria intenzione di comparire. Le persone che intendono obiettare e desiderano presentare prove nel corso dell'Udienza per l'Approvazione Definitiva devono includere nelle proprie obiezioni scritte l'identità di eventuali testimoni che potranno chiamare a testimoniare e di documenti che intendono introdurre fra le prove nel corso dell'udienza.

82. Non è necessario nominare un Avvocato a rappresentareVi nella presentazione di obiezioni scritte o nella comparizione all'Udienza per l'Approvazione Definitiva. Tuttavia, se si decide di nominare un Avvocato, a proprie spese, il Avvocato deve depositare una notifica di comparizione presso il Tribunale e consegnarla al Legale Principale in modo che la ricezione avvenga entro e non oltre il 24 novembre 2008.

83. L'Udienza per l'Approvazione Definitiva può essere sospesa senza ulteriore notifica alla Classe. Se si intende essere presenti all'Udienza per l'Approvazione Definitiva, si deve confermare la data e l'ora con il Legale Principale.

Salvo diverse disposizioni del Tribunale, se un Membro della Classe non si oppone nel modo descritto in precedenza si riterrà che abbia rinunciato a ogni eccezione e gli sarà perennemente preclusa la possibilità di presentare eccezione a una o entrambe le Transazioni, al Piano di Ripartizione o alla richiesta da parte del Legale Principale di un pagamento dei compensi degli avvocati e del rimborso delle spese. Non è necessario che i Membri della Classe compaiano all'udienza o intraprendano alcun'altra azione per indicare la propria approvazione.

E SE HO ACQUISTATO AZIONI PER CONTO DI QUALCUN ALTRO?

84. Se si sono acquistate o comunque acquisite azioni Converium e/o ADS durante il Periodo della Classe a beneficio di una persona o di una organizzazione diversa da sé stessi, si deve (i) inviare una copia della presente Notifica al titolare beneficiario di tali Titoli Converium, con timbro postale entro e non oltre quattordici (14) giorni dopo la ricezione della presente Notifica, oppure (ii) fornire i nomi e gli indirizzi di tali persone entro e non oltre quattordici (14) giorni dopo la ricezione della presente Notifica a *In re SCOR Holding (Switzerland) AG Securities Litigation*, c/o The Garden City Group, Inc., P.O. Box 9205, Dublin, Ohio 43017-4605. Se si sceglie la seconda opzione, l'Amministratore delle Rivendicazioni invierà una copia della Notifica al titolare beneficiario. In seguito alla piena ottemperanza a queste istruzioni, tali persone nominate potranno richiedere il rimborso delle loro spese ragionevoli effettivamente sostenute, fornendo all'Amministratore delle Rivendicazioni opportuna documentazione di riscontro delle spese di cui si richiede il rimborso. Copie della presente Notifiche si possono anche ottenere dal sito Web dell'Amministratore delle Rivendicazioni www.gardencitygroup.com, o telefonando al numero verde by 1-800-961-3319, solo dagli Stati Uniti, o + 1-571-730-5429 da fuori gli Stati Uniti (comporre il codice di accesso internazionale appropriato per il proprio paese quando si chiamano gli USA), o si possono scaricare dal sito Web della transazione, www.SCORSecuritiesLitigation.com.

POSSO VISIONARE LA DOCUMENTAZIONE DEL TRIBUNALE? CHI DEVO CONTATTARE SE HO DOMANDE?

85. Il presente Avviso contiene solamente una sintesi dei termini delle Transazioni proposte. Altre informazioni dettagliate sulle questioni relative al Contenzioso sono disponibili presso il sito www.SCORSecuritiesLitigation.com, compresi, fra gli altri documenti, copie delle Stipulazioni, modulo di Ammissione al Passivo, il Reclamo, le Ordinanze del Tribunale rispetto alle istanze dei Convenuti di rigettare il Contenzioso e rispetto all'istanza dell'Attore di certificazione di classe nonché i documenti presentati dalle parti in merito a tali istanze.

Tutte le richieste di informazioni relative al presente Avviso vanno indirizzate a:

In re SCOR Holding (Switzerland) AG Securities Litigation
c/o The Garden City Group, Inc. ○
P.O. Box 9205
Dublin, Ohio 43017-4605
United States of America

Steven B. Singer
Bernstein Litowitz Berger & Grossmann LLP
1285 Avenue of the Americas
New York, NY 10019
(800) 380-8496
Email: blbg@blbgllaw.com
Legale Principale

**NON TELEFONARE O SCRIVERE AL TRIBUNALE O ALLA CANCELLERIA DEL TRIBUNALE
RIGUARDO ALLA PRESENTE NOTIFICA.**

Data: 11 agosto 2008

Per ordine del Cancelliere
United States District Court
for the Southern District of New York
(Tribunale Distrettuale degli Stati Uniti
per il Distretto Meridionale di New York)

TABELLA 1
PERCENTUALE DELL'INFLAZIONE ARTIFICIALE PER LE AZIONI ORDINARIE E ADS CONVERIUM

<u>Data di inizio</u>	<u>Data finale</u>	<u>Percentuale di inflazione</u>	<u>Data di inizio</u>	<u>Data finale</u>	<u>Percentuale di inflazione</u>
07/01/02	17/03/02	39,7%	29/04/04	19/07/04	63,0%
18/03/02	29/07/02	41,4%	20/07/04	20/07/04	34,1%
30/07/02	04/09/02	44,5%	21/07/04	21/07/04	31,0%
05/09/02	22/10/02	46,0%	22/07/04	22/07/04	25,8%
23/10/02	27/10/02	47,6%	23/07/04	25/07/04	18,5%
28/10/02	18/11/02	40,0%	26/07/04	26/07/04	20,7%
19/11/02	10/12/02	37,2%	27/07/04	27/07/04	25,2%
11/12/02	28/07/03	42,3%	28/07/04	30/08/04	21,9%
29/07/03	23/10/03	61,8%	31/08/04	31/08/04	13,5%
24/10/03	16/02/04	63,3%	01/09/04	01/09/04	11,4%
17/02/04	28/04/04	61,2%	02/09/04	30/11/04	00,0%

TABELLA 2
PREZZO MEDIO PER AZIONE ORDINARIA E ADS CONVERIUM
PER LIMITAZIONI DELLE PERDITE RETROSPETTIVE PSLRA

<u>Data</u>	<u>Prezzo medio di chiusura ADS (USD)</u>	<u>Prezzo medio di chiusura Azione (USD)</u>	<u>Data</u>	<u>Prezzo medio di chiusura ADS (USD)</u>	<u>Prezzo medio di chiusura Azione (USD)</u>
02/09/2004	8,86	17,72	19/10/2004	7,17	14,33
03/09/2004	9,05	18,09	20/10/2004	7,13	14,26
07/09/2004	8,98	17,95	21/10/2004	7,02	14,04
08/09/2004	8,85	17,69	22/10/2004	6,92	13,84
09/09/2004	8,78	17,56	25/10/2004	6,83	13,65
10/09/2004	8,63	17,25	26/10/2004	6,74	13,49
13/09/2004	8,40	16,80	27/10/2004	6,67	13,33
14/09/2004	8,36	16,72	28/10/2004	6,59	13,18
15/09/2004	8,36	16,72	29/10/2004	6,52	13,04
16/09/2004	8,33	16,66	01/11/2004	6,46	12,91
17/09/2004	8,30	16,61	02/11/2004	6,40	12,79
20/09/2004	8,24	16,48	03/11/2004	6,34	12,68
21/09/2004	8,20	16,40	04/11/2004	6,29	12,58
22/09/2004	8,18	16,36	05/11/2004	6,24	12,48
23/09/2004	8,15	16,29	08/11/2004	6,19	12,37
24/09/2004	8,11	16,21	09/11/2004	6,14	12,28
27/09/2004	8,10	16,19	10/11/2004	6,09	12,18
28/09/2004	8,03	16,06	11/11/2004	6,05	12,10
29/09/2004	7,97	15,93	12/11/2004	6,01	12,02
30/09/2004	7,92	15,83	15/11/2004	5,97	11,95
01/10/2004	7,86	15,72	16/11/2004	5,94	11,87
04/10/2004	7,80	15,60	17/11/2004	5,90	11,80
05/10/2004	7,73	15,47	18/11/2004	5,87	11,74
06/10/2004	7,65	15,31	19/11/2004	5,84	11,68
07/10/2004	7,58	15,17	22/11/2004	5,81	11,62
08/10/2004	7,52	15,05	23/11/2004	5,78	11,56
11/10/2004	7,46	14,93	24/11/2004	5,76	11,52
12/10/2004	7,41	14,82	26/11/2004	5,74	11,48
13/10/2004	7,35	14,71	29/11/2004	5,72	11,44
14/10/2004	7,30	14,60	30/11/2004	5,70	11,41
15/10/2004	7,25	14,50	01/12/2004	5,69	11,38
18/10/2004	7,21	14,41	02/12/2004	5,67	11,35

PAGINA LASCIATA VUOTA INTENZIONALMENTE