



Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

**Rendiconto annuale della gestione
del Fondo interno assicurativo
“PROFILO TARGET VOL 20”
dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023
(con relativa relazione della società di revisione)**

KPMG S.p.A.
27 marzo 2024



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente

*Al Consiglio di Amministrazione di
Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.*

Siamo stati incaricati di effettuare un esame completo della “Sezione Patrimoniale” (Allegato 1) e della “Sezione Reddittuale” (Allegato 2) dell’allegato Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo “PROFILO TARGET VOL 20” per l’esercizio dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023 (di seguito anche i “Prospetti”), corredate delle Note Illustrative (Allegato 3) e delle sezioni del Regolamento attinenti la valutazione del patrimonio del Fondo ed il calcolo del valore della quota (artt. 7 e 8), le tipologie di investimenti (artt. 5 e 6) e le spese a carico del Fondo (art. 12) (Allegato 4), predisposti da Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. (la “Società”) per le finalità indicate dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche ed integrazioni.

Responsabilità degli Amministratori

Gli Amministratori di Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. sono responsabili della redazione della suddetta documentazione in conformità ai criteri stabiliti dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche e integrazioni. Gli stessi sono altresì responsabili per quella parte del controllo interno che essi ritengono necessaria al fine di consentire la redazione dei Prospetti che non contengano errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Indipendenza della società di revisione e controllo della qualità

Siamo indipendenti in conformità ai principi in materia di etica e di indipendenza dell’*International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code)* emesso dall’*International Ethics Standards Board for Accountants*, basato su principi fondamentali di integrità, obiettività, competenza e diligenza professionale, riservatezza e comportamento professionale. Nell’esercizio di riferimento del presente incarico la nostra società di revisione ha applicato l’*International Standard on Quality Control 1 (ISQC Italia 1)* e, di conseguenza, ha mantenuto un sistema di controllo qualità che include direttive e procedure documentate sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e dei regolamenti applicabili.

Responsabilità della società di revisione

E’ nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sulla Sezione Patrimoniale e sulla Sezione Reddittuale del rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo sulla base delle procedure svolte. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri indicati nel principio *International Standard on Assurance Engagements - Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Information (“ISAE 3000 revised”)* emanato dall’*International Auditing and Assurance Standards Board* per gli incarichi che



Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "PROFILO TARGET VOL 20"

dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

consistono in un esame completo. Tale principio richiede la pianificazione e lo svolgimento di procedure al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che i Prospetti non contengano errori significativi.

Il nostro incarico ha comportato lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenute nei Prospetti, con particolare riferimento a:

- concordanza delle risultanze della gestione degli attivi con i criteri d'investimento stabiliti dagli artt. 5 e 6 del Regolamento;
- rispondenza delle informazioni contenute nella Sezione Patrimoniale e nella Sezione Reddittuale del Rendiconto alle risultanze delle registrazioni contabili;
- valutazione delle attività del Fondo alla chiusura dell'esercizio;
- determinazione e valorizzazione della quota del Fondo alla fine dell'esercizio.

Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione dei Prospetti dell'impresa al fine di definire procedure di verifica appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa.

In particolare abbiamo verificato che:

- la rilevazione di sottoscrizioni e rimborsi e della corrispondente emissione e rimborso di quote del Fondo interno assicurativo;
- la rilevazione contabile delle operazioni relative alle attività assegnate al Fondo interno assicurativo e la valutazione di tali attività alla chiusura dell'esercizio;
- le attività assegnate al Fondo interno assicurativo alla chiusura dell'esercizio;
- la rilevazione per competenza dei proventi da investimenti, delle plus-minusvalenze da valutazione, degli utili e perdite da realizzi e degli altri oneri e proventi del Fondo interno assicurativo;
- il calcolo del valore unitario della quota del Fondo interno assicurativo alla chiusura dell'esercizio;

siano conformi a quanto previsto dal Regolamento e dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche e integrazioni.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "PROFILO TARGET VOL 20", relativi all'esercizio dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023, corredate delle Note Illustrative, corrispondono alle risultanze delle registrazioni contabili e sono state redatte, in tutti gli aspetti significativi, in conformità ai criteri stabiliti dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche ed integrazioni e agli articoli del Regolamento richiamati nel primo paragrafo.



Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "PROFILO TARGET VOL 20"
dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023*

Richiamo di informativa

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione al paragrafo "Partenza fondo" delle Note Illustrative ove viene fornita descrizione dell'operazione avvenuta tra Eurovita S.p.A., in liquidazione coatta amministrativa, e Cronos Vita Assicurazioni S.p.A., avente ad oggetto il contratto di cessione di ramo d'azienda, inclusivo del fondo interno assicurativo denominato "PROFILO TARGET VOL 20".

Criteri di redazione e limitazione all'utilizzo

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione al Regolamento e alle Note Illustrative del Fondo interno assicurativo "PROFILO TARGET VOL 20" che descrivono i criteri di redazione. La Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "PROFILO TARGET VOL 20" sono state redatte per le finalità illustrate nel primo paragrafo. Di conseguenza la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "PROFILO TARGET VOL 20" possono non essere adatte per altri scopi. La presente relazione è stata predisposta esclusivamente per le finalità indicate nel primo paragrafo e, pertanto, non potrà essere utilizzata per altri fini, in tutto o in parte, senza il nostro preventivo consenso scritto.

Milano, 27 marzo 2024

KPMG S.p.A.

Maurizio Guzzi
Socio



Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "PROFILO TARGET VOL 20"
dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023*

Allegato 1

Sezione Patrimoniale

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI	107.763.514,72	98,79	97.577.187,72	99,09
A1. Titoli di debito				
A1.1. Titoli di Stato				
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari				
A3. Parti di O.I.C.R.	107.763.514,72	98,79	97.577.187,72	99,09
B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI				
B1. Titoli di debito				
B1.1. Titoli di Stato				
B1.2. Obbligazioni e altri titoli assimilabili				
B1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
B2. Titoli azionari				
B3. Parti di O.I.C.R.				
C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C1.1. Futures				
C1.2. diritti e warrant				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE				
E. DEPOSITI BANCARI	1.285.027,63	1,18	891.454,33	0,91
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	0,00	0,00	1.705,28	0,00
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	36.804,31	0,03	957,69	0,00
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	36.804,31	0,03	957,69	0,00
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	36.803,63	0,03	957,69	0,00
H2.3. Arrotondamenti attivi				
H2.4. Rebates	0,68	0,00	0,00	0,00
TOTALE ATTIVITA'	109.085.346,66	100,00	98.471.305,02	100,00

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore	% sul totale	Valore	% sul totale
I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE	-483.369,13	67,11	-428.723,46	66,99
M. ALTRE PASSIVITA'	-236.903,75	32,89	-211.287,78	33,01
M1. Ratei passivi	0,00	0,00	-37,57	0,00
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-20.566,00	2,86	-17.497,00	2,73
M4 Commissioni di Gestione	-216.245,75	30,02	-193.695,71	30,27
M4.1 Commissioni di Gestione PROFILO TARGET VOL 20 (A)	-144.719,68	20,09	-122.153,31	19,09
M4.2 Commissioni di Gestione PROFILO TARGET VOL 20 (B)	-30.764,63	4,27	-28.214,05	4,41
M4.3 Commissioni di Gestione PROFILO TARGET VOL 20 (C)	-19.998,89	2,78	-17.778,97	2,78
M4.4 Commissioni di Gestione PROFILO TARGET VOL 20 (D)	-13.833,37	1,92	-13.928,70	2,18
M4.5 Commissioni di Gestione PROFILO TARGET VOL 20 (E)	-5.434,19	0,75	-10.783,40	1,68
M4.6 Commissioni di Gestione PROFILO TARGET VOL 20 (F)	-1.494,99	0,21	-837,28	0,13
M5. Passività diverse	-92,00	0,01	-57,50	0,01
TOTALE PASSIVITA'	-720.272,88	100,00	-640.011,24	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO	108.365.073,78		97.831.293,78	
PROFILO TARGET VOL 20 (A) Numero quote in circolazione		10.995.253,280		10.101.499,054
PROFILO TARGET VOL 20 (A) Valore unitario delle quote		6,210		5,658
PROFILO TARGET VOL 20 (B) Numero quote in circolazione		2.535.660,795		2.509.076,415
PROFILO TARGET VOL 20 (B) Valore unitario delle quote		6,293		5,722
PROFILO TARGET VOL 20 (C) Numero quote in circolazione		1.730.833,282		1.633.928,055
PROFILO TARGET VOL 20 (C) Valore unitario delle quote		6,233		5,661
PROFILO TARGET VOL 20 (D) Numero quote in circolazione		1.193.079,400		1.401.337,186
PROFILO TARGET VOL 20 (D) Valore unitario delle quote		6,454		5,850
PROFILO TARGET VOL 20 (E) Numero quote in circolazione		674.058,901		1.426.401,375
PROFILO TARGET VOL 20 (E) Valore unitario delle quote		6,323		5,693
PROFILO TARGET VOL 20 (F) Numero quote in circolazione		263.055,000		158.981,329
PROFILO TARGET VOL 20 (F) Valore unitario delle quote		5,204		4,683

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
PROFILO TARGET VOL 20 (A) Quote emesse	746.753,603	808.060,570	685.047,619	534.923,434
PROFILO TARGET VOL 20 (A) Quote Rimborsate	148.914,000	31.427,000	25.475,000	1.675.215,000
PROFILO TARGET VOL 20 (B) Quote emesse	201.022,912	209.094,749	187.943,711	132.578,008
PROFILO TARGET VOL 20 (B) Quote Rimborsate	60.380,000	22.078,000	3.148,000	618.449,000
PROFILO TARGET VOL 20 (C) Quote emesse	180.699,222	140.220,611	139.711,260	113.678,134
PROFILO TARGET VOL 20 (C) Quote Rimborsate	12.233,000	40.501,000	20.139,000	404.531,000
PROFILO TARGET VOL 20 (D) Quote emesse	177.997,220	135.361,302	121.443,234	55.685,458
PROFILO TARGET VOL 20 (D) Quote Rimborsate	2.383,000	27.717,000	3.772,000	664.873,000
PROFILO TARGET VOL 20 (E) Quote emesse	45.707,368	111.600,771	47.063,816	99.655,110
PROFILO TARGET VOL 20 (E) Quote Rimborsate	375.021,539	7.125,000	832,000	673.391,000
PROFILO TARGET VOL 20 (F) Quote emesse	0,000	50.656,327	0,000	54.535,344
PROFILO TARGET VOL 20 (F) Quote Rimborsate	0,000	680,000	0,000	438,000



Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "PROFILO TARGET VOL 20"
dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023*

Allegato 2

Sezione Reddittuale

	Rendiconto al 31-12-2023		Rendiconto esercizio precedente	
A. STRUMENTI FINANZIARI				
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari				
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	1.746.814,71		337.393,80	
A2.1. Titoli di debito				
A2.2. Titoli azionari				
A2.3. Parti di O.I.C.R.	1.746.814,71		337.393,80	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	9.491.737,64		-6.489.382,87	
A3.1. Titoli di debito				
A3.2. Titoli di capitale				
A3.3. Parti di O.I.C.R.	9.491.737,64		-6.489.382,87	
Risultato gestione strumenti finanziari		11.238.552,35		-6.151.989,07
B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI				
B1. RISULTATI REALIZZATI				
B1.1. Su strumenti negoziati				
B1.2. Su strumenti non negoziati				
B2. RISULTATI NON REALIZZATI				
B2.1. Su strumenti negoziati				
B2.2. Su strumenti non negoziati				
Risultato gestione strumenti finanziari derivati				
C. INTERESSI ATTIVI				
C1. SU DEPOSITI BANCARI	141.589,75		0,00	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI	141.589,75		0,00	
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI				
D1. RISULTATI REALIZZATI	0,00		-95.590,21	
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	0,00		-95.590,21	
E. PROVENTI SU CREDITI				
F. ALTRI PROVENTI				
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI	0,00		3.683,41	
F2. PROVENTI DIVERSI	0,00		3.683,41	
Risultato lordo della gestione di portafoglio		11.380.142,10		-6.243.895,87
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)				
G1. Bolli, spese e commissioni	-24,00			
	-24,00			
Risultato netto della gestione di portafoglio		11.380.118,10		-6.243.895,87
H. ONERI DI GESTIONE				
H1 Commissioni di Gestione	-2.655.779,54		-1.933.385,84	
H1.1 Commissioni di Gestione PROFILO TARGET VOL 20 (A)	-2.626.540,55		-1.908.137,85	
H1.2 Commissioni di Gestione PROFILO TARGET VOL 20 (B)	-1.677.699,16		-1.210.650,18	
H1.3 Commissioni di Gestione PROFILO TARGET VOL 20 (C)	-382.786,93		-274.946,84	
H1.4 Commissioni di Gestione PROFILO TARGET VOL 20 (D)	-243.493,08		-173.638,15	
H1.5 Commissioni di Gestione PROFILO TARGET VOL 20 (E)	-197.979,32		-137.352,16	
H1.6 Commissioni di Gestione PROFILO TARGET VOL 20 (F)	-111.492,84		-106.706,18	
H2. Spese pubblicazione quota	-13.089,22		-4.844,34	
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-29.238,99		-25.247,99	
H4. Altri oneri di gestione				
I. ALTRI RICAVI E ONERI				
I1. Altri ricavi	916.207,68		454.237,32	
I2. Altri costi	916.207,68		459.832,10	
	0,00		-5.594,78	
Utile/perdita della gestione del Fondo		9.640.546,24		-7.723.044,39

SEZIONE DI CONFRONTO *

PROFILO TARGET VOL 20 (A)			
Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
Rendimento del benchmark		Volatilità del benchmark**	
Differenza		Volatilità dichiarata***	
PROFILO TARGET VOL 20 (B)			
Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
Rendimento del benchmark		Volatilità del benchmark**	
Differenza		Volatilità dichiarata***	
PROFILO TARGET VOL 20 (C)			
Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
Rendimento del benchmark		Volatilità del benchmark**	
Differenza		Volatilità dichiarata***	
PROFILO TARGET VOL 20 (D)			
Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
Rendimento del benchmark		Volatilità del benchmark**	
Differenza		Volatilità dichiarata***	
PROFILO TARGET VOL 20 (E)			
Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
Rendimento del benchmark		Volatilità del benchmark**	
Differenza		Volatilità dichiarata***	
PROFILO TARGET VOL 20 (F)			
Rendimento della gestione		Volatilità della gestione	
Rendimento del benchmark		Volatilità del benchmark**	
Differenza		Volatilità dichiarata***	

* Per le imprese che hanno adottato un benchmark

** indicate soltanto in caso di gestione passiva

*** indicate soltanto in caso di gestione attiva

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rend.PROFILO TARGET VOL 20 (A)	9,76	Volatilità della gestione	8,63
		Volatilità dichiarata	15,00
Rend.PROFILO TARGET VOL 20 (B)	9,98	Volatilità della gestione	8,62
		Volatilità dichiarata	15,00
Rend.PROFILO TARGET VOL 20 (C)	10,10	Volatilità della gestione	8,63
		Volatilità dichiarata	15,00
Rend.PROFILO TARGET VOL 20 (D)	10,32	Volatilità della gestione	8,62
		Volatilità dichiarata	15,00
Rend.PROFILO TARGET VOL 20 (E)	11,07	Volatilità della gestione	8,62
		Volatilità dichiarata	15,00
Rend.PROFILO TARGET VOL 20 (F)	11,13	Volatilità della gestione	8,62
		Volatilità dichiarata	15,00

* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark



Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "PROFILO TARGET VOL 20"
dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023*

Allegato 3

Note Illustrative

PROFILO TARGET VOL 20

NOTE ILLUSTRATIVE

- **PARTENZA FONDO:** Il fondo interno PROFILO TARGET VOL 20 15 è partito il 24/07/19. In data 27 ottobre 2023 è stato firmato, tra Eurovita SpA, in liquidazione coatta amministrativa, e Cronos Vita Assicurazioni SpA, il contratto di cessione di ramo d'azienda, contenente la quasi totalità delle attività e delle passività di Eurovita SpA, ivi inclusa la totalità dei contratti assicurativi. Pertanto, a seguito di tale operazione, anche il Fondo Interno Assicurativo Unit Linked Profilo Target Vol 20 è stato ceduto da Eurovita SpA in liquidazione coatta amministrativa, a Cronos Vita Assicurazioni SpA. Si specifica che tale operazione, oggetto di comunicazione agli assicurati, non ha generato effetti di discontinuità rispetto al Fondo Interno Assicurativo in oggetto, ed in particolare rispetto alla determinazione del NAV di quest'ultimo, che è stato determinato in continuità di gestione per il periodo di osservazione annuale che va dal 1 gennaio 2023 al 31 dicembre 2023.
- **REVISIONE CONTABILE:** La gestione del fondo è stata sottoposta a revisione contabile in base all'articolo 12 del regolamento da parte di KPMG S.p.A.
- **RETROCESSIONI COMMISSIONALI O DI ALTRI PROVENTI:** La Compagnia nel corso dell'anno, se operativamente possibile, ha preferito far ricorso ad OICR con classi di azioni per investitori istituzionali gravate da minori commissioni di gestione e senza retrocessioni commissionali o di altri proventi (c.d. "rebates"). Le eventuali rebates ricevute in virtù di accordi con soggetti terzi sono riconosciute ai Contraenti. Nel corso dell'esercizio, il fondo ha maturato rebates di competenza il cui importo è stato pari a 916.207,68 Euro.
- **VALORE UNITARIO DELLA QUOTA E SUA PUBBLICAZIONE:** Il Valore Unitario della Quota viene pubblicato sul sito internet della Compagnia all'indirizzo www.cronosvita.it.
- **COPERTURA RISERVE TECNICHE:** il numero delle quote componenti il fondo non è inferiore al numero di quote componenti le riserve matematiche costituite per le assicurazioni dei corrispondenti contratti.
- **BANCA DEPOSITARIA:** BNP Paribas.
- **TER:** Il TER (Total Expenses Ratio) è pari a:
 - 3,30% per la classe (A)
 - 3,10% per la classe (B)
 - 2,99% per la classe (C)
 - 2,81% per la classe (D)
 - 2,30% per la classe (E)
 - 2,02% per la classe (F)
- **LIMITI:** Relativamente ai criteri d'investimento, si precisa che nel corso dell'esercizio si sono registrati casi di superamento dei limiti previsti dalla circolare ISVAP 474/D in termini di composizione del patrimonio del fondo. Tali superamenti, di natura non significativa e legati fisiologicamente al combinato effetto dell'andamento dei mercati finanziari e dell'ordinaria attività operativa di trading, hanno avuto comunque una frequenza transitoria nel corso dell'anno e hanno ugualmente permesso di conseguire l'obiettivo del fondo come descritto dal regolamento.
- **MODALITA' OPERATIVE:**
 - le compravendite di valori mobiliari vengono registrate in portafoglio nella stessa data di effettuazione delle operazioni;
 - le commissioni di negoziazione corrisposte agli intermediari sono comprese nel prezzo di carico contabile del valore mobiliare;
 - i dividendi sui titoli azionari in portafoglio vengono registrati dal giorno della quotazione ex-cedola del titolo al netto della eventuale ritenuta d'imposta estera;
 - gli interessi attivi al netto della ritenuta e gli altri proventi e oneri di gestione vengono registrati secondo il principio della competenza temporale mediante la rilevazione di ratei attivi e passivi;
 - la ritenuta sugli interessi viene inserita come parte dell'attivo in una voce di credito e portata in aumento dei proventi di competenza;
 - il costo medio ponderato è determinato dal valore dei titoli alla fine dell'esercizio precedente modificato dal costo degli acquisti effettuati nell'esercizio in esame;



- le differenze tra i costi medi ponderati e i prezzi di mercato relativamente alle quantità in portafoglio a fine esercizio originano plus/minusvalenze da valutazione;
- gli utili e le perdite da realizzo riflettono la differenza tra i costi medi ponderati e i relativi valori di realizzo;
- le sottoscrizioni e i rimborsi delle quote sono registrati a norma del regolamento dei fondi secondo il principio della competenza temporale;
- La commissione di gestione è calcolata giornalmente e prelevata mensilmente dalla disponibilità del fondo secondo le percentuali definite nell'articolo 13 del regolamento stesso applicate al patrimonio medio annuo del Fondo.

Per ogni altra informazione relativa ai principi utilizzati si fa riferimento all'allegato Regolamento.

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized name or set of initials, located in the bottom right corner of the page.



Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "PROFILO TARGET VOL 20"
dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023*

Allegato 4

Regolamento

Regolamento del Fondo **PROFILO TARGET VOL 20****Art. 1 - Istituzione e denominazione del Fondo Interno Assicurativo**

Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. (l'“Impresa”) ha istituito, secondo le modalità indicate nel presente regolamento (il “Regolamento”) un Fondo Interno Assicurativo, il cui valore è suddiviso in quote. Il Fondo Interno è denominato Profilo Target Vol 20 (il “Fondo Interno Assicurativo”).

All'interno del Fondo sono disponibili sei diverse classi di quote:

- Classe A
- Classe B
- Classe C
- Classe D
- Classe E
- Classe F

che si caratterizzano unicamente per un diverso livello di commissione di gestione.

L'accessibilità alle differenti classi di quote del fondo interno viene definita nella documentazione contrattuale del prodotto assicurativo al quale il Fondo viene collegato.

Il Fondo Interno Assicurativo costituisce patrimonio distinto a tutti gli effetti dal patrimonio dell'Impresa, nonché da ogni altro fondo gestito dalla stessa.

L'Impresa potrà istituire nuovi fondi e effettuare fusioni tra fondi interni assicurativi, così come disciplinato dal presente Regolamento.

Art. 2 - Obiettivi del Fondo Interno Assicurativo

Lo scopo del Fondo Interno Assicurativo Profilo Target Vol 20 è di realizzare su un orizzonte di lungo periodo, una crescita del capitale investito attraverso una gestione flessibile e diversificata degli investimenti, nel rispetto del profilo di rischio del Fondo Interno Assicurativo.

L'Impresa non offre alcuna garanzia finanziaria di rimborso del capitale o di corresponsione di un rendimento minimo, né, in ogni caso, assume alcun impegno di risultato nella gestione del Fondo Interno Assicurativo.

Di seguito sono indicati i fattori di rischio a cui è esposto il Fondo Interno Assicurativo:

- rischio di mercato: variazioni di valore di uno strumento finanziario o di un portafoglio di strumenti finanziari connesse a variazioni inattese delle condizioni di mercato;
- rischio di tasso di interesse: variazioni di valore di uno strumento finanziario dovute alla variazione dei tassi di interesse presenti sul mercato finanziario;
- rischio creditizio/di controparte: variazioni di valore di uno strumento finanziario dovute alla variazione inattesa del merito creditizio dell'emittente dello stesso strumento;
- rischio valutario: variazioni di valore di uno strumento finanziario dovute alla variazione dei tassi di cambio presenti sul mercato finanziario;
- rischio di liquidità: variazioni di valore di uno strumento finanziario dovute alla sua scarsa attitudine ad essere trasformato in moneta senza perdita di valore.

Lo stile di gestione adottato (gestione flessibile) fa sì che non sia possibile identificare un parametro oggettivo di riferimento (benchmark) con il quale confrontare il rendimento del Fondo Interno Assicurativo e, dunque, rappresentativo della politica di investimento del medesimo. Pertanto, ai fini dell'individuazione del profilo di rischio del Fondo Interno Assicurativo, è stata individuata la volatilità media annua attesa nella misura massima del 20%. La volatilità media annua attesa è un indicatore sintetico del rischio che esprime la variabilità dei rendimenti del Fondo Interno Assicurativo attesa in un determinato periodo di tempo.

Il grado di rischio del Fondo Interno Assicurativo è Alto.

L'orizzonte temporale di investimento consigliato è pari a 7 anni.



Art. 3 - Caratteristiche del Fondo Interno Assicurativo

Il Fondo Interno Assicurativo è di tipo ad accumulazione laddove i rendimenti rimangono all'interno del Fondo Interno Assicurativo. Non è, pertanto, contemplata la distribuzione di proventi, in favore dei Contraenti (come, di seguito, definiti).

Il Fondo Interno Assicurativo è suddiviso in quote aventi pari valore tra loro e attribuiscono eguali diritti (le "Quote") alle persone fisiche o giuridiche ("il Contraente" o i "Contraenti"), che abbiano sottoscritto polizze assicurative (il "Contratto" o i "Contratti"), le cui prestazioni sono legate, in tutto o in parte, al rendimento del Fondo Interno Assicurativo. Si precisa che il valore del patrimonio del Fondo Interno Assicurativo non potrà essere inferiore all'importo complessivo delle riserve matematiche costituite dall'Impresa in relazione a tali polizze.

La gestione del Fondo Interno Assicurativo e l'attuazione delle relative politiche di investimento competono all'Impresa, che vi provvede tramite una gestione professionale del patrimonio.

Non è prevista una data di scadenza del Fondo Interno Assicurativo.

Il Fondo Interno Assicurativo non contempla alcuna garanzia finanziaria di rimborso del capitale o di corresponsione di un rendimento minimo.

La valuta di denominazione del Fondo Interno Assicurativo è l'Euro.

Art. 4 - Destinazione dei capitali conferiti

I capitali conferiti nel Fondo Interno Assicurativo sono investiti dall'Impresa nel rispetto di quanto previsto negli Art.5 e 6 del presente Regolamento.

Art. 5 - Tipologia di attività oggetto di investimento

Il Fondo Interno Assicurativo può investire in:

- quote di OICVM (Organismi di Investimento collettivo in Valori Mobiliari) italiani e UE, come definiti dalle corrispondenti previsioni del d.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria, "TUF"), costituiti in forma di "Sicav", "Fondi comuni di Investimento", "ETF" o "Unit Trust" e che presentino le caratteristiche previste dalla normativa pro-tempore vigente;
- quote di OICR alternativi italiani, definiti e costituiti nel rispetto delle previsioni del TUF e delle relative disposizioni di attuazione e commercializzati nel territorio nazionale;
- quote di OICR alternativi UE e OICR alternativi non UE, definiti nel TUF, che abbiano ottenuto l'autorizzazione per la commercializzazione nel territorio nazionale secondo quanto previsto dalle corrispondenti previsioni del TUF;
- strumenti monetari, emessi o garantiti da soggetti residenti in stati della zona A o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno più dei predetti stati che abbiano una scadenza non superiore a sei mesi e appartengano alle seguenti tipologie:
 - depositi bancari in conto corrente;
 - certificati di deposito o altri strumenti del mercato monetario;
 - operazioni di pronti contro termine, con l'obbligo di riacquisto o di deposito di titoli presso una banca, che abbiano ad oggetto titoli obbligazionari emessi o garantiti da stati Membri dell'Unione Europea ovvero emessi da enti sopranazionali cui aderiscono uno o più stati Membri;
- strumenti finanziari, emessi o garantiti da stati membri dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE o che abbiano concluso speciali accordi di prestito con il Fondo Monetario Internazionale o siano associati agli accordi generali di prestito del Fondo Monetario Internazionale, da enti locali o da enti pubblici di stati membri o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più dei predetti stati ovvero da soggetti residenti nei predetti stati membri che appartengono alle seguenti tipologie:
 - titoli di stato;
 - titoli obbligazionari o altri titoli assimilabili;
 - titoli azionari.



Resta ferma per l'Impresa la facoltà di detenere una parte del patrimonio del Fondo Interno Assicurativo in disponibilità liquide e, più in generale, la facoltà di assumere, nei limiti previsti dalla normativa applicabile, in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, azioni volte a tutelare l'interesse dei partecipanti nel rispetto del presente Art. 5.

L'Impresa si riserva inoltre la possibilità di utilizzare, in conformità con le disposizioni della normativa pro-tempore vigente, strumenti finanziari derivati, in coerenza con le caratteristiche del Fondo Interno Assicurativo e con il relativo profilo di rischio, al fine di pervenire ad un'efficace gestione del portafoglio, e/o di ridurre il rischio di investimento.

Il Fondo Interno Assicurativo potrà investire fino al 100% delle sue attività in strumenti finanziari (inclusi OICR) emessi e/o promossi da società del Gruppo Unicredit.

Art. 6 - Criteri di investimento applicabili al Fondo Interno Assicurativo

La politica d'investimento adottata per il Fondo Interno Assicurativo prevede un'allocazione dinamica delle risorse, sia tramite investimenti diretti che attraverso l'investimento in quote di più OICVM, investendo in strumenti del mercato monetario, azioni di società e altri titoli equivalenti ad azioni di società, obbligazioni e altri titoli di debito, sia di Area Euro che internazionali. Ferme restando le indicazioni previste dalla normativa e regolamentazione applicabile, non sono previste specifiche limitazioni per l'esposizione in determinate categorie di attivi salvo assicurare in ogni caso un adeguato livello di diversificazione.

Gli strumenti oggetto di investimento sono denominati principalmente in Euro.

Lo stile di gestione adottato è di tipo flessibile. Il Fondo Interno Assicurativo affronta le ciclicità dei mercati finanziari attraverso una gestione attiva, rappresentato da una volatilità media annua attesa massima del 20%, esercitando comunque un controllo sistematico del rischio.

La selezione degli OICVM, non assoggettata a specifici limiti di esposizione geografica e settoriale, sarà effettuata sulla base di valutazioni sia di tipo quantitativo che qualitativo al fine di attuare una diversificazione di portafoglio e contenere il rischio dello stesso.

Lo stile di gestione adottato può combinare strategie di tipo direzionale (la cui performance è direttamente collegata all'andamento dei mercati sottostanti) con strategie flessibili e *absolute return* tipicamente caratterizzate da un obiettivo di rendimento, da differenti stili gestionali e minore correlazione con l'andamento dei mercati.

Con riferimento all'esposizione geografica, l'approccio d'investimento è di tipo globale.

Per la parte obbligazionaria, gli investimenti sono effettuati senza specifiche limitazioni né in relazione alle categorie di emittenti né al settore merceologico di appartenenza degli stessi.

Le scelte di investimento per la componente obbligazionaria del fondo sono effettuate in base a criteri di valutazione del merito di credito.

Per la parte azionaria, gli investimenti sono effettuati senza specifiche limitazioni né in relazione al settore merceologico di appartenenza delle società oggetto d'investimento né al livello di capitalizzazione delle stesse.

Gli investimenti sui mercati internazionali (non appartenenti all'area Euro) sono tendenzialmente esposti al rischio di cambio verso l'euro, ma non è esclusa una diversa gestione della componente valutaria in specifiche situazioni di mercato o in determinati periodi di tempo.

Art. 7 - Valore Unitario della Quota e sua pubblicazione

Il valore unitario delle singole quote del Fondo Interno Assicurativo (il "Valore Unitario della Quota") viene determinato dall'Impresa quotidianamente in base ai valori di mercato delle attività, al netto delle passività, relativi al giorno di riferimento o, qualora coincida con un giorno festivo o di chiusura dell'Impresa, il primo giorno

lavorativo successivo ("Giorno di Riferimento"). Il Valore Unitario della Quota viene calcolato dall'Impresa entro il secondo giorno non festivo o di chiusura dell'Impresa.

Il Valore Unitario della Quota viene determinato dividendo il Valore complessivo netto (come di seguito definito) del Fondo Interno Assicurativo per il numero complessivo delle Quote del Fondo Interno Assicurativo, entrambi relativi al Giorno di Riferimento.

Il Valore Unitario della Quota viene pubblicato entro il terzo giorno non festivo o di chiusura dell'Impresa successivo al Giorno di Riferimento sul sito internet dell'Impresa all'indirizzo www.cronosvita.it.

Alla data di costituzione del Fondo Interno Assicurativo, il Valore Unitario della Quota viene fissato convenzionalmente in un importo pari a Euro 5,00 (cinque).

Art. 8 - Criteri per la determinazione del Valore Complessivo Netto del Fondo Interno Assicurativo

Il valore complessivo netto del Fondo Interno Assicurativo consiste nel valore delle attività del Fondo Interno Assicurativo al netto delle passività, ivi incluse le spese imputate al Fondo Interno Assicurativo medesimo ed evidenziate nel successivo Art.12 (il "Valore Complessivo Netto").

Al fine di stabilire il valore delle attività del Fondo Interno Assicurativo si utilizzeranno le quantità e gli ultimi prezzi o valori di mercato disponibili al Giorno di Riferimento.

I criteri adottati dall'Impresa per la valorizzazione delle attività e delle passività sono i seguenti:

- gli OICR sono valutati in base all'ultima valorizzazione disponibile al Giorno di Riferimento. Nel caso in cui non siano disponibili le valorizzazioni delle quote e azioni di OICR oggetto di investimento, per cause non imputabili all'Impresa, si farà riferimento al valore di presunto realizzo che possa essere, in buona fede, ragionevolmente previsto; gli strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati sono valutati in base all'ultima quotazione disponibile al Giorno di Riferimento. Nel caso in cui non sia disponibile una quotazione, vengono valutati sulla base del valore di presunto realizzo determinato su un'ampia base di elementi d'informazione oggettivamente considerati e concernenti sia la situazione dell'emittente e del suo Paese di residenza che quella di mercato;
- gli strumenti finanziari quotati in mercati regolamentati, la cui quotazione non esprima un prezzo di negoziazione attendibile a causa della ridotta frequenza degli scambi o dell'irrelevanza dei volumi trattati, sono valutati in base al valore di presunto realizzo determinato come al punto precedente;
- gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sulla base del valore di presunto realizzo determinato su un'ampia base di elementi oggettivamente considerati e concernenti sia la situazione dell'emittente e del suo Paese di residenza che quella di mercato;
- gli strumenti finanziari derivati trattati "Over the counter" (OTC) sono valutati al valore corrente (c.d. costo di sostituzione) secondo pratiche prevalenti sul mercato basate su metodologie di calcolo affermate e riconosciute, applicate su base continuativa, con costante aggiornamento dei dati che alimentano le procedure di calcolo. Le tecniche di valutazione adottate assicurano una corretta attribuzione degli effetti finanziari positivi e negativi durante l'intera durata dei contratti stipulati, indipendentemente dal momento in cui si manifestano profitti e perdite;
- il valore delle attività denominate in valuta diversa da quella di riferimento del Fondo Interno Assicurativo viene determinato sulla base dell'ultimo tasso di cambio disponibile, così come rilevato dalla Banca Centrale Europea;
- le eventuali disponibilità liquide sono valorizzate in base al loro valore nominale;
- le altre attività e le passività sono iscritte al loro valore nominale.

Gli eventuali crediti d'imposta maturati verranno attribuiti al Fondo Interno Assicurativo all'atto della loro esatta quantificazione e, dunque, in seguito alla trasmissione della dichiarazione dei redditi da parte dell'Impresa relativa a ciascun periodo d'imposta.



Le eventuali commissioni retrocesse dai gestori degli OICR verranno attribuite al Fondo Interno Assicurativo con cadenza trimestrale, accreditando il corrispettivo maturato in ogni trimestre solare entro novanta giorni dalla fine del trimestre di riferimento.

Ai soli fini del calcolo giornaliero delle commissioni di gestione indicate all'Art.12 lettera a), il Valore complessivo netto del Fondo Interno Assicurativo viene computato senza la detrazione dell'importo della commissione di gestione giornaliera oggetto di calcolo.

Art. 9 - Attribuzione delle quote

L'Impresa provvede a determinare il numero delle quote e frazioni di esse da attribuire ad ogni Contratto dividendo i relativi importi conferiti al Fondo Interno Assicurativo per il Valore Unitario della Quota relativo al Giorno di Riferimento, in base a quanto definito nello stesso Contratto.

Art. 10 - Rendiconto annuale del Fondo Interno Assicurativo

L'Impresa redige il rendiconto annuale della gestione per il Fondo Interno Assicurativo nei tempi e con le modalità previste dalla normativa di riferimento applicabile.

Art. 11 - Relazione della società di revisione

Il rendiconto annuale della gestione del Fondo Interno Assicurativo, di cui al precedente Art. 10, è sottoposto a revisione da parte di una società di revisione iscritta nel registro dei revisori legali, che dovrà esprimere, con un'apposita relazione, un giudizio circa la concordanza della gestione degli attivi con i criteri d'investimento stabiliti nel presente Regolamento, la rispondenza delle informazioni contenute nel rendiconto alle risultanze delle registrazioni contabili, la corretta valutazione delle attività del Fondo Interno Assicurativo nonché la corretta determinazione e valorizzazione delle Quote del Fondo Interno Assicurativo alla fine di ogni esercizio.

Art. 12 - Regime delle spese del Fondo Interno Assicurativo

Le spese a carico del Fondo Interno Assicurativo sono rappresentate da:

a) commissioni di gestione per le classi sono le seguenti:

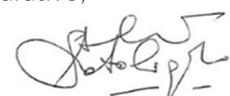
- Classe A 2,50%
- Classe B 2,30%
- Classe C 2,20%
- Classe D 2,00%
- Classe E 1,60%
- Classe F 1,30%

calcolate su base annua del Valore complessivo netto del Fondo Interno Assicurativo, che verranno trattenute, prorata, quotidianamente. Le commissioni di gestione sono prelevate per far fronte alle spese di attuazione delle politiche degli investimenti (asset allocation), alle spese di amministrazione del Contratto e ai costi per la copertura in caso di decesso;

b) per la parte di attivi investiti in quote di OICR, le commissioni annue di gestione di ciascun OICR non possono eccedere il costo massimo del 2,80%. Tale costo massimo non considera le eventuali commissioni retrocesse dai gestori degli OICR in base a quanto definito nel precedente Art. 8. L'Impresa si riserva il diritto di modificare il costo massimo di tali commissioni di gestione a fronte di incrementi apportati dalle società di gestione degli OICR sottostanti, previa comunicazione ai Contraenti i quali potranno recedere dal Contratto senza penalità. Non verranno applicati oneri per la sottoscrizione ed il rimborso delle quote di tali OICR, mentre alcuni di essi potrebbero prevedere l'applicazione di commissioni di *overperformance*;

c) eventuali oneri di intermediazione inerenti la compravendita degli attivi inclusi nel fondo Interno Assicurativo, oggetto di investimento;

d) eventuali spese bancarie connesse alla gestione dei conti bancari del Fondo Interno Assicurativo;



- e) eventuali compensi da corrispondere alla banca depositaria di riferimento per l'amministrazione e la custodia degli strumenti finanziari;
- f) spese inerenti all'attività svolta dalla società di revisione in relazione alla preparazione della relazione sul rendiconto del Fondo Interno Assicurativo di cui all'Art.11;
- h) imposte e tasse gravanti sul Fondo Interno Assicurativo e previste dalla normativa vigente.

Art.13 - Modifiche al Regolamento

L'Impresa potrà modificare il presente Regolamento al fine di adeguarlo ad eventuali variazioni intervenute nella normativa applicabile ovvero a fronte di mutamenti dei criteri gestionali del Fondo Interno Assicurativo, con esclusione delle modifiche meno favorevoli per i Contraenti. Qualsiasi modifica apportata al Regolamento sarà, in ogni caso, tempestivamente comunicata ai Contraenti. Tali modifiche saranno inoltre comunicate all'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni (IVASS).

Art. 14 - Fusione e Liquidazione del Fondo Interno Assicurativo

È facoltà dell'Impresa procedere:

- alla fusione del Fondo Interno Assicurativo con altri fondi interni assicurativi dell'Impresa che abbiano caratteristiche similari;
- alla liquidazione del fondo Interno Assicurativo.

La fusione e la liquidazione rappresentano eventi di carattere straordinario che l'Impresa potrà adottare per motivi particolari tra i quali accrescere l'efficienza dei servizi offerti, ridurre eventuali effetti negativi sui Contraenti dovuti ad una eccessiva riduzione del patrimonio del Fondo Interno Assicurativo. Le operazioni connesse alla fusione o liquidazione del Fondo Interno Assicurativo non comportano applicazione di spese a carico dei Contraenti.

L'operazione di fusione è realizzata a valori di mercato, attribuendo ai Contraenti un numero di quote del fondo incorporante il cui controvalore complessivo è pari al controvalore complessivo delle quote possedute dal Contraente del fondo incorporato, valorizzate all'ultimo Valore Unitario della Quota rilevato precedentemente alla fusione.

L'eventuale fusione sarà in ogni caso realizzata avendo cura che il passaggio tra i vecchi e i nuovi fondi avvenga senza oneri o spese per i Contraenti e senza che si verifichino interruzioni nelle attività di gestione del Fondo Interno Assicurativo. Dell'operazione di fusione sarà data comunicazione preventiva ai Contraenti, in conformità con la normativa applicabile.

La liquidazione del Fondo Interno Assicurativo verrà prontamente comunicata per iscritto ai Contraenti dall'Impresa. Il Contraente, entro 60 giorni dalla data di ricezione della comunicazione, potrà - secondo le modalità indicate nella comunicazione di liquidazione - far pervenire all'Impresa i) richiesta di trasferire le Quote attribuite al Fondo Interno Assicurativo in liquidazione ad un altro Fondo interno dell'Impresa disponibile per il contratto, indicando il fondo prescelto, ovvero, in alternativa, richiesta di riscatto totale del Contratto. Decorso detto termine senza che sia pervenuta all'Impresa alcuna comunicazione dal Contraente, essa provvederà a trasferire il controvalore delle Quote del Fondo Interno Assicurativo sul Fondo interno dell'Impresa con caratteristiche più simili, come indicato nella comunicazione di liquidazione.

