



# **Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.**

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



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](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto: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 “DYNAMIC EVOLUTION” 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. 2 e 3) e le spese a carico del Fondo (art. 5) (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 "DYNAMIC EVOLUTION"  
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. 2 e 3 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 "DYNAMIC EVOLUTION", 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 "DYNAMIC EVOLUTION"  
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 "DYNAMIC EVOLUTION".

### **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 "DYNAMIC EVOLUTION" che descrivono i criteri di redazione. La Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "DYNAMIC EVOLUTION" 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 "DYNAMIC EVOLUTION" 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 "DYNAMIC EVOLUTION"  
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
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	<b>717.683,60</b>	<b>99,76</b>	<b>703.057,23</b>	<b>99,75</b>
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.	717.683,60	99,76	703.057,23	99,75
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>				
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.				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
C1.1. Futures				
C1.2. diritti e warrant				
C2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>1.323,57</b>	<b>0,19</b>	<b>1.437,56</b>	<b>0,20</b>
<b>F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare</b>				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>389,16</b>	<b>0,05</b>	<b>312,49</b>	<b>0,05</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	389,16	0,05	312,49	0,05
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	79,55	0,01	2,22	0,00
H2.3. Arrotondamenti attivi				
H2.4. Rebates	309,61	0,04	310,27	0,05
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>719.396,33</b>	<b>100,00</b>	<b>704.807,28</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2023		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore	% sul totale	Valore	% sul totale
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
I1. Negoziati (da specificare ulteriormente)				
I2. Non negoziati (da specificare ulteriormente)				
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b>	<b>-141,72</b>	<b>5,38</b>	<b>-1.393,80</b>	<b>35,80</b>
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>-2.494,85</b>	<b>94,62</b>	<b>-2.499,16</b>	<b>64,20</b>
M1. Ratei passivi	-0,10	0,00	-0,10	0,00
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-1.896,00	71,91	-2.041,00	52,43
M4 Commissioni di Gestione	<b>-464,09</b>	<b>17,60</b>	<b>-451,27</b>	<b>11,59</b>
M4.1 Commissioni di Gestione DYNAMIC EVOLUTION (0)				
M4.2 Commissioni di Gestione DYNAMIC EVOLUTION (A)	-464,09	17,60	-451,27	11,59
M5. Passività diverse	-134,76	5,11	-6,79	0,18
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-2.636,67</b>	<b>100,00</b>	<b>-3.892,86</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>716.759,66</b>		<b>700.914,32</b>
DYNAMIC EVOLUTION (0) Numero quote in circolazione		22.891,14055		24.658,14055
DYNAMIC EVOLUTION (0) Valore unitario delle quote		23,621		21,442
DYNAMIC EVOLUTION (A) Numero quote in circolazione		11.062,41310		11.640,41310
DYNAMIC EVOLUTION (A) Valore unitario delle quote		15,912		14,790

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
DYNAMIC EVOLUTION (0) Quote emesse	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000
DYNAMIC EVOLUTION (0) Quote Rimborsate	725,00000	138,00000	138,00000	766,00000
DYNAMIC EVOLUTION (A) Quote emesse	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000
DYNAMIC EVOLUTION (A) Quote Rimborsate	0,00000	1,00000	0,00000	577,00000



**Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.**

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "DYNAMIC EVOLUTION"  
dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023*

## **Allegato 2**

### **Sezione Reddittuale**

	Rendiconto al 31-12-2023	Rendiconto esercizio precedente
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>		
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	6.983,82	-128.067,62
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	6.983,82	-128.067,62
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	63.768,54	-8.471,05
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	63.768,54	-8.471,05
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>70.752,36</b>	<b>-136.538,67</b>
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>		
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		
<b>Risultato gestione strumenti finanziari derivati</b>		
<b>C. INTERESSI ATTIVI</b>	<b>305,96</b>	<b>0,00</b>
C1. SU DEPOSITI BANCARI	305,96	0,00
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	<b>0,00</b>	<b>9.342,70</b>
D1. RISULTATI REALIZZATI	0,00	9.342,70
D2. RISULTATI NON REALIZZATI		
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>	<b>0,00</b>	<b>8,53</b>
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	0,00	8,53
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>71.058,32</b>	<b>-127.187,44</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>71.058,32</b>	<b>-127.187,44</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	<b>-7.655,23</b>	<b>-8.333,28</b>
<b>H1 Commissioni di Gestione</b>	<b>-5.439,19</b>	<b>-5.845,56</b>
H1.1 Commissioni di Gestione DYNAMIC EVOLUTION (0)		
H1.2 Commissioni di Gestione DYNAMIC EVOLUTION (A)	-5.439,19	-5.845,56
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-2.216,04	-2.487,72
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>	<b>1.246,01</b>	<b>1.297,29</b>
I1. Altri ricavi	1.246,01	1.353,89
I2. Altri costi	0,00	-56,60
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>64.649,10</b>	<b>-134.223,43</b>

**SEZIONE DI CONFRONTO \***

DYNAMIC EVOLUTION (0)			
Rendimento della gestione	10,16	Volatilità della gestione	8,54
Rendimento del benchmark	15,23	Volatilità del benchmark**	8,53
Differenza	-5,07	Volatilità dichiarata***	
DYNAMIC EVOLUTION (A)			
Rendimento della gestione	7,59	Volatilità della gestione	8,50
Rendimento del benchmark	15,23	Volatilità del benchmark**	8,53
Differenza	-7,65	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.DYNAMIC EVOLUTION (0)		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	
Rend.DYNAMIC EVOLUTION (A)		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	

\* Per le imprese che non hanno adottato un benchmark



**Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.**

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "DYNAMIC EVOLUTION"  
dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023*

## **Allegato 3**

### **Note Illustrative**

## DYNAMIC EVOLUTION

## NOTE ILLUSTRATIVE

- **PARTENZA FONDO:** Il fondo interno Dynamic Evolution è partito il 15/10/04. 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 Dynamic Evolution 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 4 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 1.246,01 Euro.
  - **VALORE UNITARIO DELLA QUOTA E SUA PUBBLICAZIONE:** Il valore unitario delle quote viene pubblicato il giorno lavorativo successivo a quello di calcolo o comunque sul sito web [www.cronosvita.it](http://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:
    - 0,99% per la classe (O)
    - 3,34% per la classe (A).
  - **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 realizzazioni 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 settimanalmente e prelevata mensilmente dalla disponibilità del fondo secondo le percentuali definite nell'articolo 5 del regolamento stesso applicate al patrimonio medio annuo del Fondo.
- Per ogni altra informazione relativa ai principi utilizzati si fa riferimento all'allegato Regolamento.





**Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.**

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "DYNAMIC EVOLUTION"  
dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023*

## **Allegato 4**

### **Regolamento**

## Regolamento del Fondo DYNAMIC EVOLUTION

**Art. 1 – ASPETTI GENERALI****Denominazione del Fondo**

La Compagnia al fine di adempiere agli obblighi assunti nei confronti dei Contraenti, in conformità a quanto stabilito nelle Condizioni Contrattuali, ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un portafoglio di valori mobiliari suddivisi e diversificati nel Fondo interno denominato Dynamic Evolution.

La Compagnia potrà istituire nuovi Fondi e effettuare fusioni tra Fondi interni, così come disciplinato all'art. 6 del presente Regolamento.

Lo scopo della gestione finanziaria del Fondo è la redditività degli importi versati da ciascun Contraente per il contratto espresso in quote mediante una gestione professionale del patrimonio.

Il Fondo con ogni provento ad esso spettante a qualsiasi titolo costituisce patrimonio distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della Compagnia e da quello dei partecipanti.

**Tipologia del Fondo:**

Il Fondo si configura come Fondo ad accumulazione senza distribuzione di proventi, che restano compresi nel patrimonio del Fondo.

**Partecipanti al Fondo:**

Al Fondo interno possono partecipare le persone fisiche e le persone giuridiche, mediante la sottoscrizione di una polizza assicurativa distribuita da Eurovita S.p.A. che preveda la sottoscrizione del Fondo stesso. Il Contraente potrà richiedere alla Compagnia il rendiconto annuale del Fondo interno redatto in ossequio alla circolare ISVAP, ora IVASS, n. 474/D del 21.02.2002 e successive variazioni.

**Retrocessioni**

La Compagnia investe le attività del Fondo interno in OICR gestiti da Società di Gestione e Sicav, prevedendo anche la possibilità di investire in OICR promossi o gestiti da imprese facenti parte del Gruppo di appartenenza della Compagnia stessa.

La Compagnia, con le predette Società di Gestione e Sicav, cui appartengono gli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio sottostanti al Fondo interno, ha stipulato accordi di riconoscimento di utilità.

Dette utilità si commisurano a seconda della società di gestione e della natura dell'OICR sottostante al Fondo interno (azionario, obbligazionario, monetario); la percentuale minima e massima stimata ex-ante delle utilità percepite dalla Compagnia, per ogni tipologia degli OICR sottostanti al Fondo interno, è la seguente:

OICR monetari: min. 0% max 0,55%

OICR obbligazionari: min. 0% max 1,25%

OICR azionari: min. 0% max 1,65%

La Compagnia ha inoltre stimato prudenzialmente, sulla base della composizione del Fondo interno, un livello atteso annuale delle utilità, di seguito specificato:

0,70% su base annua

Per la classe **A** del Fondo, ai fini di superare il conflitto di interesse potenziale, la Compagnia retrocede al Contraente le utilità in forma indiretta, cioè attribuendo le utilità percepite sugli OICR sottostanti il Fondo interno, al patrimonio del Fondo interno stesso, con conseguente incremento del valore unitario della quota.

Le modalità di attribuzione delle utilità annue al patrimonio del Fondo interno sono le seguenti:

- settimanalmente, ad ogni giorno di riferimento, la Compagnia incrementerà il patrimonio del Fondo interno della relativa quota parte della percentuale attesa annuale di utilità sopra definita;
- alla fine di ogni anno solare la Compagnia provvede a conguagliare le utilità di competenza, se positive, del Fondo sulla base degli incassi effettivi.

La quantificazione delle utilità ricevute e indirettamente retrocesse al Contraente verrà indicata nel rendiconto annuale di gestione del Fondo interno, pubblicato sul sito [www.cronosvita.it](http://www.cronosvita.it).



La Compagnia si impegna nella gestione degli attivi ad ottenere in ogni caso il miglior risultato possibile a favore del Contraente, indipendentemente dagli accordi di utilità di cui sopra.

## Art. 2 - OBIETTIVI E CARATTERISTICHE SPECIFICHE DEL FONDO

Il Fondo mira ad ottenere un'elevata rivalutazione del capitale nel medio-lungo periodo mediante una esposizione ai mercati obbligazionari e azionari e per quanto concerne gli investimenti in divisa diversa dall'Euro una esposizione al mercato valutario. Il portafoglio sarà dinamicamente gestito contro il benchmark di riferimento in un'ottica di gestione attiva e con uno stile multi-management, con l'obiettivo di produrre, per effetto di scelte di asset allocation relative alla componente azionaria ed alla componente obbligazionaria e scelte di fund picking, un'elevata extraperformance. Per quanto concerne la parte azionaria il rischio di oscillazione dei corsi nel breve periodo può essere abbastanza elevato mentre per la parte obbligazionaria/monetaria il rischio di oscillazione nel breve periodo è mediamente basso. Il Fondo è indirizzato a Contraenti con un orizzonte d'investimento di medio lungo periodo.

### Grado di rischio del Fondo

Il profilo di rischio associato al Fondo è Medio Alto.

### Obiettivi di investimento

Tipologia degli attivi: il Fondo investe da un minimo del 50% fino ad un massimo del 100% del controvalore complessivo in OICR ad indirizzo prevalentemente azionario con rischio medio alto, alto o molto alto e fino ad un massimo del 50% del controvalore complessivo in OICR ad indirizzo prevalentemente obbligazionario, nonché in altri OICR con rischio basso e medio basso.

Gli OICR facenti parte dell'attivo del Fondo sono:

- OICR armonizzati conformi alla Direttiva 85/611/CEE, modificata dalle Direttive 88/220/CEE, 2001/107/CE, 2001/108/CE e 2009/65/CE;
- OICR nazionali, non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, emessi nel rispetto del D. Lgs. N. 58 del 24/2/1998;
- OICR esteri, non armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE, che abbiano ottenuto l'autorizzazione ad essere commercializzati nel territorio nazionale secondo quanto previsto dall'art. 42 del D. Lgs. N. 58 del 24/2/1998.

Aree geografiche di investimento: tutte le aree geografiche.

Esposizione al rischio di cambio: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il Fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti.

Benchmark: lo stile di gestione del fondo (stile flessibile) non consente di individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata e viene quindi individuata la seguente misura di rischio alternativa:

volatilità media annua attesa dichiarata: 20,00%.

Il Fondo raffronta la propria performance ad un indice di riferimento ovvero 75% MSCI Daily TR Net World GDP USD (convertito in Euro al cambio BCE) e 25% JPMorgan Emu Bond Index 1 to 3 Years, che ambisce a sovraperformare nel rispetto della volatilità dichiarata. Si fa presente che tale obiettivo non è garantito al Contraente. Qualora il rendimento assoluto del Fondo risulti superiore all'indice di riferimento, la Compagnia preleverà una commissione di overperformance. La performance del benchmark viene rilevata con cadenza settimanale sulla base delle quotazioni puntuali al giorno di riferimento, nonché al 31 dicembre di ogni esercizio.



**Art. 3 - OBIETTIVI E CARATTERISTICHE GENERALI DEL FONDO**

1. Il Fondo interno, in conformità con la normativa primaria e secondaria in vigore, è composto da strumenti finanziari, strumenti monetari e quote di OICR ognuno nel rispetto dei limiti propri; in presenza di variazioni alla normativa primaria o secondaria, la Compagnia potrà modificare i criteri gestionali del Fondo, soltanto qualora la modifica realizzi condizioni più favorevoli al Contraente. Tali modifiche saranno trasmesse ai Contraenti nei termini previsti nel successivo Art. 6 - Modifiche Regolamentari.
2. Il livello di rischio viene determinato dalla Compagnia in base a numerosi fattori, tra cui la categoria di appartenenza del Fondo interno, la volatilità delle quote ed altri fattori di rischio quali ad esempio i rischi specifico e sistematico, il rischio di controparte, il rischio di interesse, i rischi liquidità e valuta. Un'analisi del grado di rischiosità può essere effettuata anche avendo presente la volatilità delle quote del Fondo o del benchmark negli ultimi tre anni o, se non disponibile, la volatilità media annua attesa del Fondo ritenuta accettabile, secondo la seguente tabella:

- rischio basso	fino a 3%
- rischio medio basso	da 3% a 8%
- rischio medio	da 8% a 15%
- rischio medio alto	da 15% a 20%
- rischio alto	da 20% a 25%
- rischio molto alto	oltre 25%
3. Ai sensi del presente Regolamento, per orizzonte temporale si intende la durata dell'investimento proposto, coerente con la politica d'investimento adottata dal Fondo. In particolare, secondo un ordine crescente, l'orizzonte temporale può essere espresso nei seguenti valori:

- breve periodo:	fino a 12 mesi
- medio breve periodo	da 12 a 24 mesi
- medio periodo	da 24 a 48 mesi
- medio lungo periodo	da 48 a 60 mesi
- lungo periodo	oltre 60 mesi
4. La valuta di denominazione del Fondo è l'Euro.
5. La Compagnia si riserva la facoltà di affidare la gestione ad un intermediario abilitato a prestare servizi di gestione di patrimoni, nel quadro dei criteri di allocazione del patrimonio e di scelte di investimento predefiniti dalla Compagnia, che rimane in ogni caso responsabile, nei confronti del Contraente della gestione del Fondo.
6. Coerentemente con il grado di rischio del Fondo, la Compagnia ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati - nei limiti e alle condizioni stabilite dall'ISVAP, ora IVASS, - allo scopo di copertura dei rischi di portafoglio, nonché di gestione efficace del portafoglio, al fine di raggiungere gli obiettivi di remunerazione del Fondo. Sono quindi autorizzate tutte le operazioni in strumenti finanziari derivati che mirano a raggiungere questi scopi.
7. La Compagnia, e, nel caso di affidamento della gestione ad un intermediario abilitato, quest'ultimo, in relazione a particolari situazioni di mercato, potranno mantenere nel patrimonio del Fondo per brevi periodi disponibilità liquide nel limite del 50%, e potranno effettuare, qualora si presentino specifiche situazioni congiunturali e in relazione all'andamento dei mercati finanziari, scelte idonee per la tutela dei partecipanti.
8. La Compagnia ha previsto la possibilità di investire in OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al gruppo o in strumenti finanziari emessi dalle società del gruppo.



9. Le quote e le azioni degli OICR sono valorizzate settimanalmente al prezzo di mercato del venerdì o all'ultimo prezzo disponibile. Le azioni, gli ADR, i titoli di Stato e le obbligazioni negoziati in un mercato regolamentato sono valorizzati settimanalmente al prezzo di mercato del venerdì o all'ultimo prezzo disponibile. I certificati di deposito sono valorizzati al valore di emissione più il rateo maturato. Le obbligazioni non negoziate in un mercato regolamentato sono valorizzate al valore presunto di realizzo, tenuto conto sia della situazione dell'emittente sia di quella di mercato. Gli attivi denominati in valute diverse da quelle di denominazione del Fondo sono convertiti in quest'ultima valuta utilizzando i tassi di cambio rilevati dalla Banca Centrale Europea nel giorno di riferimento e, per i tassi di cambio da questa non accertati, quelli resi disponibili dalla Banca d'Italia e/o le rilevazioni rese disponibili sul circuito Bloomberg.

#### Art. 4 - REVISIONE CONTABILE

La gestione del Fondo è annualmente sottoposta a verifica contabile da parte di una società di revisione iscritta all'Albo di cui al D.P.R. n° 136 del 31 marzo 1975 e successive modifiche che accerta la rispondenza della gestione del Fondo al presente Regolamento, la conformità del valore unitario delle quote alla fine di ciascun esercizio solare al disposto dell'art. 3 del presente Regolamento e la rispondenza del rendiconto annuale della gestione alle risultanze delle registrazioni contabili riguardanti la medesima gestione.

#### Art. 5 - SPESE DEL FONDO

Le spese a carico del Fondo interno sono rappresentate da:

- oneri diretti che gravano sul patrimonio del Fondo e cioè
  - oneri di intermediazione inerenti alla compravendita di valori mobiliari;
  - spese di verifica e di revisione del Fondo;
  - spese di amministrazione e custodia titoli;
  - spese e commissioni bancarie dirette inerenti le operazioni sulla disponibilità del Fondo;
  - spese per bolli;
  - spese di pubblicazione del valore delle quote;
  - commissioni di gestione calcolate settimanalmente e prelevate mensilmente sul patrimonio medio annuo del Fondo: **Classe A 3,00%**;
  - commissioni di overperformance calcolate al verificarsi delle seguenti condizioni:

1. il valore della quota risulti superiore agli ultimi valori della quota rilevati al termine di ogni esercizio precedente ed al valore della quota iniziale;
2. la performance annuale del Fondo sia superiore alla performance annuale del benchmark di riferimento del Fondo.

Al termine di ogni esercizio, se entrambe le condizioni saranno rispettate, la Compagnia preleverà una commissione di overperformance pari al 15% su base annua della differenza tra la performance annuale del Fondo e la performance annuale del benchmark di riferimento.

- *oneri indiretti* che gravano sul patrimonio degli OICR in cui il Fondo investe:

Si riportano di seguito le principali tipologie di oneri indiretti:

- la commissione di gestione percepita dalla società di gestione degli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR); percentuale minima dello 0,12% e massima del 2,50%.
- l'eventuale commissione di performance variabile calcolata e percepita dalla società di gestione degli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR).

Non sono previsti né oneri di ingresso né oneri di uscita relativi alla sottoscrizione o al riscatto degli OICR dove il Fondo interno investe.



## Art. 6 – MODIFICHE REGOLAMENTARI

La Compagnia potrà modificare il presente Regolamento al fine di adeguarne il contenuto alla normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, a condizione che queste modifiche non rechino pregiudizio ai Contraenti.

In ogni caso, tali modifiche saranno trasmesse tempestivamente all'ISVAP, ora IVASS, e comunicate al Contraente. La Compagnia inoltre, si riserva la facoltà di modificare i criteri gestionali, di istituire nuovi Fondi, di effettuare fusioni tra Fondi.

### Modifiche dei criteri gestionali del Fondo

La Compagnia, con l'obiettivo di perseguire gli interessi dei Contraenti, e solo al fine di attuare misure più favorevoli per gli stessi, può modificare i criteri gestionali. I Contraenti verranno informati tempestivamente in merito a tali modifiche.

### Istituzione di nuovi Fondi

La Compagnia può istituire nuovi Fondi. In tal caso fornirà le relative informazioni attraverso il rendiconto di fine anno ed aggiornando le Condizioni Contrattuali, nonché il Prospetto Informativo reperibile presso la Società distributrice.

### Fusione con altri Fondi

In presenza di giustificati motivi ed in particolare in caso di riduzione del patrimonio del Fondo interno tale da non consentire un'efficiente prestazione dei servizi di gestione finanziaria e amministrativa, o in caso di variazioni normative incompatibili con le modalità gestionali precedenti, la Compagnia può disporre la fusione del Fondo interno Dynamic Evolution con altri Fondi interni della Compagnia. La fusione deliberata dalla Compagnia verrà attuata secondo le seguenti modalità:

- a. la fusione di Fondi può essere realizzata soltanto fra Fondi interni aventi caratteristiche simili in termini di obiettivi d'investimento e di classe di rischio;
- b. il progetto di fusione sarà comunicato al Contraente tramite lettera raccomandata con ricevuta di ritorno (A.R.) almeno 60 giorni prima della data di effetto, dettagliando le modalità operative (motivazione dell'operazione, caratteristiche del Fondo in via di estinzione e del Fondo di destinazione, data di entrata in vigore) e gli effetti della fusione deliberata, nonché indicando la facoltà concessa al Contraente di aderire oppure di riscattare senza penalità la quota parte investita nel Fondo oggetto della fusione entro trenta giorni dal ricevimento della lettera raccomandata A.R..
- c. le somme spettanti ai partecipanti che optano per il riscatto parziale saranno liquidate, senza spese a carico del Contraente e senza l'applicazione del limite di un importo minimo, secondo quanto indicato nelle Condizioni Contrattuali;
- d. alla data stabilita per la fusione la Compagnia provvede a trasferire gli attivi del Fondo oggetto della fusione nel patrimonio del Fondo di destinazione;
- e. le posizioni dei Contraenti in essere nel Fondo oggetto della fusione alla data di realizzazione della stessa saranno convertite in quote del Fondo di destinazione assumendo i prezzi della quota a tale data, senza ulteriori oneri o spese a carico del Contraente.

## Art. 7 – DETERMINAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO DEL FONDO

Il valore complessivo netto del patrimonio costituente il Fondo è determinato settimanalmente in base ai valori di mercato delle attività relativi al giorno di riferimento o, in mancanza di questi ultimi, in base agli ultimi valori disponibili nel giorno di calcolo, al netto delle passività. Il giorno di calcolo è il secondo giorno lavorativo successivo a quello di riferimento, quest'ultimo coincidente con il venerdì di ogni settimana



## Art. 8 - VALORE UNITARIO DELLE QUOTE E SUA PUBBLICAZIONE

Il valore unitario di ogni singola quota è pari al valore complessivo netto del patrimonio costituente il Fondo diviso per il numero di quote in circolazione, entrambi relativi al giorno di calcolo.

Il valore unitario delle quote viene pubblicato il giorno lavorativo successivo a quello di calcolo sul sito web [www.cronosvita.it](http://www.cronosvita.it).

Il valore unitario delle quote viene anche pubblicato con la dicitura Dynamic Evolution (A).

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized name, possibly 'G. P.', with a horizontal line underneath.