



Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

**Rendiconto annuale della gestione
del Fondo interno assicurativo
“GLOBAL100”
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 “GLOBAL 100” 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. 3 e 5), le tipologie di investimenti (art. 4) e le spese a carico del Fondo (art. 6) (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 "GLOBAL100"
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 dall'art. 4 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 "GLOBAL100", 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 "GLOBAL100"
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 "GLOBAL100".

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 "GLOBAL100" che descrivono i criteri di redazione. La Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "GLOBAL100" 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 "GLOBAL100" 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 "GLOBAL100"
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	31.747.237,93	98,98	31.361.064,26	99,21
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.	31.747.237,93	98,98	31.361.064,26	99,21
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	319.327,02	1,00	250.614,82	0,79
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
H. ALTRE ATTIVITA'	6.760,72	0,02	198,97	0,00
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi (da specificare)	6.760,72	0,02	198,97	0,00
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	6.760,72	0,02	198,97	0,00
H2.3. Arrotondamenti attivi				
H2.4. Rebates				
TOTALE ATTIVITA'	32.073.325,67	100,00	31.611.878,05	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	-373.050,03	85,17	-7.808,06	10,58
M. ALTRE PASSIVITA'	-64.975,09	14,83	-66.020,23	89,42
M1. Ratei passivi	0,00	0,00	-3,91	0,01
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-11.631,00	2,66	-12.539,00	16,98
M4. Commissione di gestione	-53.125,38	12,13	-53.239,11	72,11
M5. Passività diverse	-218,71	0,05	-238,21	0,32
TOTALE PASSIVITA'	-438.025,12	100,00	-73.828,29	100,00
VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO		31.635.300,55		31.538.049,76
Numero delle quote in circolazione		4.261.167,452		4.777.240,274
Valore unitario delle quote		7,424		6,601

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	14.459,593	0,000	0,000	2.352,585
Quote rimborsate	142.305,000	60.919,000	12.148,000	317.513,000



Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "GLOBAL100"
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	0,00	22.526,72
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.	0,00	22.526,72
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	792.550,39	-2.230.092,75
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	792.550,39	-2.230.092,75
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	3.637.061,05	-4.702.121,19
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	3.637.061,05	-4.702.121,19
Risultato gestione strumenti finanziari	4.429.611,44	-6.909.687,22
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	26.006,58	0,00
C1. SU DEPOSITI BANCARI	26.006,58	0,00
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI		
D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI	-18.327,42	51.822,03
D1. RISULTATI REALIZZATI	235,16	3.327,88
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	-18.562,58	48.494,15
E. PROVENTI SU CREDITI		
F. ALTRI PROVENTI	0,00	765,28
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI		
F2. PROVENTI DIVERSI	0,00	765,28
Risultato lordo della gestione di portafoglio	4.437.290,60	-6.857.099,91
G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)		
G1. Bolli, spese e commissioni		
Risultato netto della gestione di portafoglio	4.437.290,60	-6.857.099,91
H. ONERI DI GESTIONE	-651.610,37	-695.223,17
H1. Commissione di gestione	-636.932,82	-679.380,28
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-14.677,55	-15.842,89
H4. Altri oneri di gestione		
I. ALTRI RICAVI E ONERI	20.051,00	48.489,29
I1. Altri ricavi	20.051,00	50.199,00
I2. Altri costi	0,00	-1.709,71
Utile/perdita della gestione del Fondo	3.805.731,23	-7.503.833,79

SEZIONE DI CONFRONTO *

Rendimento della gestione	12,47	Volatilità della gestione	4,15
Rendimento del benchmark	15,78	Volatilità del benchmark **	3,97
Differenza	-3,31	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 *

Rendimento della gestione		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 "GLOBAL100"
dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023*

Allegato 3

Note Illustrative

GLOBAL100

NOTE ILLUSTRATIVE

- **PARTENZA FONDO:** Il fondo interno assicurativo GLOBAL100 è partito il 23/10/2014. 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 Global 100 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 7 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 20.051,00 Euro.
- **VALORE UNITARIO DELLA QUOTA E SUA PUBBLICAZIONE:** Al fine di perseguire l'obiettivo di potenziare la digitalizzazione del mercato assicurativo e di ridurre il peso degli oneri di gestione a carico del fondo, ai sensi del Regolamento IVASS n.41 del 2 agosto 2018, è stato stabilito di non pubblicare più il valore della quota del fondo sui quotidiani nazionali a partire dal 01/02/2019, abrogando di fatto l'Art. 5 del Regolamento del fondo.
- **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) del Fondo è pari a 2,64%.
- **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 6 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, consisting of several loops and strokes, located in the bottom right corner of the page.



Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "GLOBAL100"
dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023*

Allegato 4

Regolamento

Regolamento del Fondo GLOBAL 100

1. ISTITUZIONE E DENOMINAZIONE DEL FONDO INTERNO ASSICURATIVO

Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. ha istituito e gestisce un Fondo Interno Assicurativo (di seguito Fondo) costituito da un portafoglio di strumenti finanziari e di altre attività finanziarie. Il Fondo è denominato "GLOBAL100".

Al Fondo possono partecipare persone fisiche e persone giuridiche attraverso la sottoscrizione delle polizze emesse dalla Compagnia e collegate allo stesso, in base alle condizioni contrattuali.

Il Fondo costituisce un patrimonio separato rispetto al patrimonio della Società e a quello di altri Fondi dalla stessa gestiti.

Il valore del patrimonio del Fondo Interno Assicurativo non può risultare inferiore all'importo delle riserve matematiche costituite dalla Compagnia per le assicurazioni sulla vita, le cui prestazioni sono espresse in quote del Fondo stesso.

La Compagnia potrà procedere alla fusione del Fondo con altri Fondi aventi analoghe caratteristiche qualora ne ravvisasse l'opportunità, nell'ottica di ottimizzare l'efficienza anche in termini di costi gestionali senza, tuttavia, addurre alcun danno economico al Contraente e nel rispetto dei criteri e dei profili d'investimento del presente Regolamento. L'operazione di fusione sarà realizzata a valori di mercato attribuendo ai contraenti un numero di quote del Fondo incorporante il cui controvalore complessivo sarà pari al controvalore complessivo delle quote possedute dal contraente del Fondo incorporato, valorizzate all'ultimo valore unitario della quota rilevato all'ultima data disponibile precedente la fusione.

2. OBIETTIVI E CARATTERISTICHE DEL FONDO

L'investimento mira, su un orizzonte di lungo periodo, a ricercare una crescita potenzialmente elevata del capitale investito con un'esposizione principale sui mercati azionari europei ed internazionali e con una politica di gestione attiva che, al fine di cogliere le migliori opportunità offerte dai mercati, può portare la linea a discostarsi rispetto al parametro oggettivo di riferimento (benchmark) indicato. La variabilità dei risultati nel breve periodo può essere elevata.

Il profilo di rischio e il benchmark del Fondo è:

PROFILO DI RISCHIO: Alto

BENCHMARK: 10%indice BofA ML EURO Currency Libor 3-Mounth Constant
Maturity TR in Euro- 40% indice MSCI EUROPE TR Net in Euro – 50%
indice MSCI AC WORLD TR Net in Euro

Il Fondo è del tipo ad accumulazione quindi l'incremento del valore delle quote del Fondo non viene distribuito.

3. COSTITUZIONE E CANCELLAZIONE DELLE QUOTE DEL FONDO INTERNO ASSICURATIVO

La costituzione delle quote del Fondo è effettuata da Cronos Vita in misura non inferiore agli impegni assunti quotidianamente mediante la sottoscrizione di Contratti di Assicurazione le cui prestazioni sono espresse in quote del Fondo stesso. La costituzione delle quote comporta il contestuale incremento del patrimonio del Fondo in misura pari al controvalore delle quote costituite, in base al valore unitario delle quote stesse, rilevato il giorno della loro costituzione.

La cancellazione delle quote del Fondo viene effettuata da Cronos Vita in misura non superiore agli impegni venuti meno relativamente ai Contratti di Assicurazione le cui prestazioni sono espresse in quote del Fondo stesso.

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

4. GESTIONE E CRITERI DI INVESTIMENTO DEL FONDO

Il Fondo **Global100** investe le sue disponibilità nei seguenti comparti:

- da un minimo del 70% sino ad un massimo del 100% in titoli azionari e quote di OICR azionari, Bilanciati e Flessibili armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche;
- sino ad un massimo del 30% in titoli obbligazionari e/o quote e azioni di OICR Obbligazionari e Monetari armonizzati ai sensi della Direttiva 85/611/CEE e successive modifiche;
- le quote di un singolo OICR non potranno essere maggiori del 10% del portafoglio complessivo, così come gli investimenti di un unico emittente (fatta eccezione per i titoli di debito emessi o garantiti da stati membri dell'unione europea da enti sopranazionali cui aderiscono uno o più Stati membri);
- è possibile detenere una parte del patrimonio in disponibilità liquide fino ad un massimo del 20% del patrimonio stesso. Tale limite può essere superato per brevi periodi o in relazione a particolari situazioni di mercato o connesse all'operatività della linea.

Le somme conferite saranno investite esclusivamente nelle seguenti categorie di strumenti finanziari:

- titoli di debito aventi merito creditizio dell'emittente (rating) assegnato da agenzie di valutazione indipendenti non inferiore o almeno pari a "Baa3" (Moody's, ovvero rating equivalenti assegnati da altre principali agenzie di valutazione indipendenti) fino al 30% del portafoglio complessivo. È escluso l'investimento in titoli di debito di emittenti privi di qualsiasi rating;
- quote ed azioni emesse da OICR (fondi comuni di investimento e SICAV, compresi gli ETF – Exchange Traded Funds) esclusivamente assoggettati alle disposizioni delle direttive 85/611/CEE (c.d. OICR armonizzati), appartenenti alle seguenti categorie: monetari, obbligazionari, azionari, bilanciati e flessibili.

Gli strumenti finanziari sopra indicati possono essere:

- denominati in:
 - Euro, Dollaro USA, Sterlina Inglese, Franco Svizzero, Dollaro Canadese, Dollaro Australiano, Yen, Dollaro Neozelandese, Corona Svedese, Corona Norvegese e Corona Danese;
 - altre valute, fino ad un massimo del 10% del portafoglio complessivo;
- per quanto riguarda i titoli di debito, è escluso il ricorso a strumenti non ammessi alla negoziazione in mercati regolamentati. Gli strumenti finanziari non ammessi alla negoziazione in mercati regolamentati non potranno superare il 10% del totale delle attività;
- con riguardo alle aree geografiche di riferimento:
 - strumenti finanziari emessi o garantiti da emittenti aventi sede legale nei Paesi delle seguenti aree geografiche: Area dell'Euro, Europa, Nord America, Asia (compreso il Giappone), Pacifico, America Latina, ovvero OICR che investono prevalentemente in strumenti finanziari emessi o garantiti da emittenti aventi sede legale nei Paesi delle seguenti aree geografiche: Area dell'Euro, Europa, Nord America, Asia (compreso il Giappone), Pacifico, America Latina;
 - circa l'investimento nei Paesi Emergenti è previsto unicamente l'utilizzo di OICR. Il controvalore degli OICR che investono prevalentemente in strumenti finanziari emessi o garantiti da emittenti aventi sede legale in Paesi Emergenti non può superare il 20% del portafoglio complessivo;
- emessi da emittenti sovrani, da Enti Sopranazionali e da emittenti societari. Il controvalore dei titoli di debito emessi da emittenti societari (c.d. titoli corporate), assieme al controvalore degli OICR specializzati nell'investimento prevalente in titoli corporate con rating non inferiore ad investment grade e degli OICR specializzati nell'investimento prevalente in obbligazioni convertibili, non può superare il 30% del portafoglio complessivo.

Il patrimonio gestito può essere investito, tramite gli strumenti finanziari sopra indicati, in tutti i settori industriali, ovvero i seguenti settori: energia, beni materiali/materie prime, industria, beni voluttuari, beni di prima necessità,



salute, finanza, informatica, servizi di telecomunicazione, servizi di pubblica utilità.

Inoltre, è prevista la possibilità di investire in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al gruppo o in altri strumenti finanziari emessi da società del Gruppo. Qualora la Società investisse in tali tipologie di titoli non saranno fatte gravare sul Fondo spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti di OICR. Inoltre, la Società non addebiterà alla parte del Fondo rappresentata da OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al gruppo le commissioni di gestione, fatta eccezione per la quota parte delle commissioni individuata dalla Società per il servizio prestato per l'asset allocation degli OICR collegati e per l'amministrazione dei contratti pari allo 0,49% per il Fondo Global100.

Non è escluso inoltre l'utilizzo di strumenti finanziari derivati al fine di proteggere il valore dell'investimento effettuato coerentemente con il profilo di rischio del Fondo.

La gestione del Fondo e l'attuazione delle politiche d'investimento competono a Cronos Vita, che vi provvede nell'interesse dei partecipanti.

Cronos Vita, nell'ottica di una più efficiente gestione del Fondo, ha la facoltà di conferire a terze deleghe gestionali, aventi ad oggetto anche l'intero patrimonio del Fondo stesso, al fine di avvalersi delle loro specifiche professionalità. Tali deleghe non implicano alcun esonero o limitazione delle responsabilità di Cronos Vita, la quale esercita un costante controllo sulle operazioni poste in essere da soggetti delegati

Il sistema Interno di valutazione del merito di credito può prendere in considerazione, tra gli altri elementi di carattere qualitativo e quantitativo, i giudizi espressi da una o più delle principali agenzie di rating del credito, senza tuttavia fare meccanicamente affidamento su di essi.

5. VALORE UNITARIO DELLE QUOTE

Il valore unitario delle quote del Fondo (il "Valore Unitario della Quota") viene determinato dalla Compagnia 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 della Compagnia, il primo giorno lavorativo successivo ("Giorno di Riferimento"). Il Valore Unitario della Quota viene calcolato dalla Compagnia entro il secondo giorno non festivo o di chiusura della Compagnia.

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

Nel caso in cui sopravvengano eventi che provochino rilevanti turbative dei mercati tali da comportare la sospensione, eliminazione o mancata rilevazione del valore di mercato delle attività finanziarie comprese nel Fondo, la valorizzazione della quota è rinviata fino a quando la quotazione delle attività stesse si renda nuovamente disponibile.

Per gli attivi rappresentati da:

- **quote di OICR** si considera come prezzo di mercato il prezzo ufficiale delle quote pubblicato sui principali quotidiani finanziari o rilevati da fonte Bloomberg;
- **titoli azionari** si considera come prezzo di mercato il prezzo ufficiale delle Borse Valori nazionali o internazionali pubblicato sui principali quotidiani finanziari o rilevati da fonte Bloomberg;
- **titoli di stato e altre obbligazioni ordinarie quotate** si considera come prezzo di mercato il prezzo ufficiale delle Borse Valori nazionali o internazionali pubblicato sui principali quotidiani finanziari o rilevati da fonte Bloomberg;
- **obbligazioni ordinarie non quotate** si considera come prezzo di mercato il prezzo comunicato a Cronos Vita dall'Ente Emittente.

Il valore della quota è calcolato dividendo l'ammontare del patrimonio del Fondo al netto delle spese di cui al successivo punto 6, per il numero delle quote di cui si compone lo stesso Fondo Interno alla data di calcolo.

Gli eventuali crediti d'imposta sui Fondi di diritto italiano non vengono riconosciuti ai Contraenti ma vengono trattenuti da Cronos Vita o da terzi.

Il valore iniziale della quota al momento della costituzione del Fondo è fissato in 5,00 Euro.

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

6. SPESE A CARICO DEL FONDO INTERNO ASSICURATIVO

Le spese a carico del Fondo sono di seguito elencate:

a) **commissioni di gestione** applicate da Cronos Vita su base annua in percentuale sul patrimonio netto del Fondo sono pari a:

- o 1,95%

Tale commissione comprende il costo della garanzia minima assicurativa relativa alla prestazione in caso di decesso dell'Assicurato. La commissione di gestione viene calcolata ad ogni valorizzazione accantonando un rateo e prelevata mensilmente dalle disponibilità del Fondo stesso sulla base del valore complessivo del Fondo.

- b) oneri di intermediazione e negoziazione, spese specifiche degli investimenti ed ulteriori oneri di pertinenza, anche fiscali, posti a carico del Fondo;
- c) oneri a carico del Fondo Interno relativi alle spese di custodia e di amministrazione, alle spese di verifica e revisione contabile;
- d) le spese e le commissioni di gestione e gli oneri propri degli O.I.C.R. in cui sono investite le relative disponibilità, con una percentuale massima del 2% annuale.

7. REVISIONE CONTABILE

Il Fondo è annualmente sottoposto a revisione contabile da parte di una Società di Revisione iscritta all'albo di cui al D. Lgs. 24/02/98 n° 58 art. 161 e al D. Lgs 27/01/2010 n° 39 art.43, che attesta la rispondenza del Fondo Interno al presente Regolamento e certifica l'adeguatezza delle attività gestite rispetto agli impegni assunti sulla base delle Riserve Matematiche ed il valore unitario delle quote.

Annualmente, alla chiusura di ciascun esercizio, Cronos Vita redige il rendiconto della gestione del Fondo. Tale rendiconto unitamente alla relazione di certificazione predisposta dalla Società di Revisione è a disposizione del Contraente presso la sede della Compagnia trascorsi 90 giorni dalla chiusura dell'esercizio.

8. MODIFICHE REGOLAMENTARI

Cronos Vita si riserva la possibilità di apportare al Regolamento le modifiche derivanti dall'adeguamento dello stesso alla normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali con esclusione di quelle meno favorevoli agli assicurati. Tali modifiche saranno tempestivamente comunicate ai contraenti oltre che all'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni (IVASS).

