



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

**Rendiconto annuale della gestione  
del Fondo interno assicurativo  
“CRONOS VITA SOLUZIONE CONSERVATIVA”  
(già “EUROVITA SOLUZIONE CONSERVATIVA”)  
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](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 “CRONOS VITA SOLUZIONE CONSERVATIVA” (già “EUROVITA SOLUZIONE CONSERVATIVA”) 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. 8 e 9), le tipologie di investimenti (artt. 6 e 7) e le spese a carico del Fondo (art. 13) (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 "CRONOS VITA SOLUZIONE CONSERVATIVA"*

*(già "EUROVITA SOLUZIONE CONSERVATIVA")*

*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. 6 e 7 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 "CRONOS VITA SOLUZIONE CONSERVATIVA", 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 "CRONOS VITA SOLUZIONE CONSERVATIVA"*

*(già "EUROVITA SOLUZIONE CONSERVATIVA")*

*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 "CRONOS VITA SOLUZIONE CONSERVATIVA".

**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 "CRONOS VITA SOLUZIONE CONSERVATIVA" che descrivono i criteri di redazione. La Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "CRONOS VITA SOLUZIONE CONSERVATIVA" 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 "CRONOS VITA SOLUZIONE CONSERVATIVA" 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 "CRONOS VITA SOLUZIONE CONSERVATIVA" (già "EUROVITA SOLUZIONE CONSERVATIVA")*

*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>114.476.564,48</b>	<b>98,80</b>	<b>102.811.115,54</b>	<b>99,72</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.	114.476.564,48	98,80	102.811.115,54	99,72
<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>1.369.094,12</b>	<b>1,18</b>	<b>290.847,32</b>	<b>0,28</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare	0,00	0,00	2.001,52	0,00
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>20.952,15</b>	<b>0,02</b>	<b>573,64</b>	<b>0,00</b>
H1. Ratei attivi	0,00	0,00	0,00	0,00
H2. Altri attivi (da specificare)	20.952,15	0,02	573,64	0,00
H2.1. Crediti d'imposta				
H2.2. Crediti per ritenute	20.952,15	0,02	573,64	0,00
H2.3. Arrotondamenti attivi				
H2.4. Rebates				
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>115.866.610,75</b>	<b>100,00</b>	<b>103.104.538,02</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>-667.818,99</b>	<b>78,29</b>	<b>-71.455,94</b>	<b>27,80</b>
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>-185.170,20</b>	<b>21,71</b>	<b>-185.585,11</b>	<b>72,20</b>
M1. Ratei passivi	0,00	0,00	-8,35	0,00
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-20.566,00	2,41	-22.162,00	8,63
M4 Commissioni di Gestione	-164.162,20	19,25	-162.945,26	63,39
M4.1 Commissioni di Gestione CRONOS SOL CONSERVATIVA (G)	-14.792,06	1,73	-14.082,64	5,48
M4.2 Commissioni di Gestione CRONOS SOL CONSERVATIVA (C)	-136.816,45	16,04	-135.209,84	52,60
M4.3 Commissioni di Gestione CRONOS SOL CONSERVATIVA (A)				
M4.4 Commissioni di Gestione CRONOS SOL CONSERVATIVA (B)	-369,87	0,04	-407,44	0,16
M4.5 Commissioni di Gestione CRONOS SOL CONSERVATIVA (D)	-4,84	0,00	-111,01	0,04
M4.6 Commissioni di Gestione CRONOS SOL CONSERVATIVA (E)	-3.543,09	0,42	-3.627,55	1,41
M4.7 Commissioni di Gestione CRONOS SOL CONSERVATIVA (F)	-8.635,89	1,02	-9.506,78	3,70
M5. Passività diverse	-442,00	0,05	-469,50	0,18
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-852.989,19</b>	<b>100,00</b>	<b>-257.041,05</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>	<b>115.013.621,56</b>		<b>102.847.496,97</b>	
CRONOS SOL CONSERVATIVA (G) Numero quote in circolazione	2.099.752,657		1.786.997,870	
CRONOS SOL CONSERVATIVA (G) Valore unitario delle quote	4,341		4,121	
CRONOS SOL CONSERVATIVA (C) Numero quote in circolazione	22.385.171,602		20.977.294,362	
CRONOS SOL CONSERVATIVA (C) Valore unitario delle quote	4,348		4,111	
CRONOS SOL CONSERVATIVA (A) Numero quote in circolazione	23.659,33284		48.760,31310	
CRONOS SOL CONSERVATIVA (A) Valore unitario delle quote	4,745		4,406	
CRONOS SOL CONSERVATIVA (B) Numero quote in circolazione	56.926,72840		64.000,89111	
CRONOS SOL CONSERVATIVA (B) Valore unitario delle quote	4,532		4,280	
CRONOS SOL CONSERVATIVA (D) Numero quote in circolazione	836,31467		19.839,31467	
CRONOS SOL CONSERVATIVA (D) Valore unitario delle quote	4,560		4,291	
CRONOS SOL CONSERVATIVA (E) Numero quote in circolazione	577.660,56892		632.741,62689	
CRONOS SOL CONSERVATIVA (E) Valore unitario delle quote	4,546		4,288	
CRONOS SOL CONSERVATIVA (F) Numero quote in circolazione	1.257.508,30521		1.421.677,30521	
CRONOS SOL CONSERVATIVA (F) Valore unitario delle quote	4,424		4,183	

Movimenti delle quote dell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
CRONOS SOL CONSERVATIVA (G) Quote emesse	0,000	0,000	0,000	418.844,787
CRONOS SOL CONSERVATIVA (G) Quote Rimborsate	48.175,000	2.421,000	8.733,000	46.761,000
CRONOS SOL CONSERVATIVA (C) Quote emesse	118.368,049	76.775,585	94.464,266	2.893.661,340
CRONOS SOL CONSERVATIVA (C) Quote Rimborsate	359.585,000	62.387,000	63.071,000	1.290.349,000
CRONOS SOL CONSERVATIVA (A) Quote emesse	0,01974	0,00000	0,00000	0,00000
CRONOS SOL CONSERVATIVA (A) Quote Rimborsate	4.764,00000	169,00000	168,00000	20.000,00000
CRONOS SOL CONSERVATIVA (B) Quote emesse	568,79656	568,31470	579,27367	64,45236
CRONOS SOL CONSERVATIVA (B) Quote Rimborsate	6.523,00000	2,00000	4,00000	2.326,00000
CRONOS SOL CONSERVATIVA (D) Quote emesse	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000
CRONOS SOL CONSERVATIVA (D) Quote Rimborsate	26,00000	26,00000	26,00000	18.925,00000
CRONOS SOL CONSERVATIVA (E) Quote emesse	2.679,94981	111,21091	339,05641	2.095,49623
CRONOS SOL CONSERVATIVA (E) Quote Rimborsate	19.118,77133	0,00000	1,00000	41.187,00000
CRONOS SOL CONSERVATIVA (F) Quote emesse	0,00000	0,00000	0,00000	0,00000
CRONOS SOL CONSERVATIVA (F) Quote Rimborsate	41.498,00000	21.410,00000	9.507,00000	91.754,00000



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

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "CRONOS VITA SOLUZIONE CONSERVATIVA" (già "EUROVITA SOLUZIONE CONSERVATIVA")*

*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	1.372.960,65	-4.632.566,87
A2.1. Titoli di debito		
A2.2. Titoli azionari		
A2.3. Parti di O.I.C.R.	1.372.960,65	-4.632.566,87
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	6.108.984,49	-14.471.511,69
A3.1. Titoli di debito		
A3.2. Titoli di capitale		
A3.3. Parti di O.I.C.R.	6.108.984,49	-14.471.511,69
<b>Risultato gestione strumenti finanziari</b>	<b>7.481.945,14</b>	<b>-19.104.078,56</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>		
C1. SU DEPOSITI BANCARI	80.593,45	0,00
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI	80.593,45	0,00
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>		
D1. RISULTATI REALIZZATI	0,00	88.737,95
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	0,00	88.737,95
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>		
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>		
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI	0,00	2.206,32
F2. PROVENTI DIVERSI	0,00	2.206,32
<b>Risultato lordo della gestione di portafoglio</b>	<b>7.562.538,59</b>	<b>-19.013.134,29</b>
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO (specificare)</b>		
G1. Bolli, spese e commissioni		
<b>Risultato netto della gestione di portafoglio</b>	<b>7.562.538,59</b>	<b>-19.013.134,29</b>
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>		
H1 Commissioni di Gestione	-1.914.907,40	-2.092.161,02
H1.1 Commissioni di Gestione CRONOS SOL CONSERVATIVA (G)	-1.885.862,79	-2.061.340,15
H1.2 Commissioni di Gestione CRONOS SOL CONSERVATIVA (C)	-161.296,03	-170.480,54
H1.3 Commissioni di Gestione CRONOS SOL CONSERVATIVA (A)	-1.572.209,95	-1.708.680,85
H1.4 Commissioni di Gestione CRONOS SOL CONSERVATIVA (B)	-4.362,70	-5.270,96
H1.5 Commissioni di Gestione CRONOS SOL CONSERVATIVA (D)	-1.174,84	-1.377,34
H1.6 Commissioni di Gestione CRONOS SOL CONSERVATIVA (E)	-41.921,09	-45.603,57
H1.7 Commissioni di Gestione CRONOS SOL CONSERVATIVA (F)	-104.898,18	-129.926,89
H2. Spese pubblicazione quota		
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-29.044,61	-30.820,87
H4. Altri oneri di gestione		
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>		
I1. Altri ricavi	1.263,75	6.111,02
I2. Altri costi	1.264,04	11.087,01
	-0,29	-4.975,99
<b>Utile/perdita della gestione del Fondo</b>	<b>5.648.894,94</b>	<b>-21.099.184,29</b>

SEZIONE DI CONFRONTO *			
<b>CRONOS SOL CONSERVATIVA (G)</b>			
Rendimento della gestione	5,34	Volatilità della gestione	5,48
Rendimento del benchmark	7,84	Volatilità del benchmark**	5,69
Differenza	-2,50	Volatilità dichiarata***	
<b>CRONOS SOL CONSERVATIVA (C)</b>			
Rendimento della gestione	5,77	Volatilità della gestione	5,48
Rendimento del benchmark	7,84	Volatilità del benchmark**	5,69
Differenza	-2,08	Volatilità dichiarata***	
<b>CRONOS SOL CONSERVATIVA (A)</b>			
Rendimento della gestione	7,69	Volatilità della gestione	5,47
Rendimento del benchmark	7,84	Volatilità del benchmark**	5,69
Differenza	-0,15	Volatilità dichiarata***	
<b>CRONOS SOL CONSERVATIVA (B)</b>			
Rendimento della gestione	5,89	Volatilità della gestione	5,50
Rendimento del benchmark	7,84	Volatilità del benchmark**	5,69
Differenza	-1,96	Volatilità dichiarata***	
<b>CRONOS SOL CONSERVATIVA (D)</b>			
Rendimento della gestione	6,27	Volatilità della gestione	5,50
Rendimento del benchmark	7,84	Volatilità del benchmark**	5,69
Differenza	-1,57	Volatilità dichiarata***	
<b>CRONOS SOL CONSERVATIVA (E)</b>			
Rendimento della gestione	6,02	Volatilità della gestione	5,48
Rendimento del benchmark	7,84	Volatilità del benchmark**	5,69
Differenza	-1,83	Volatilità dichiarata***	
<b>CRONOS SOL CONSERVATIVA (F)</b>			
Rendimento della gestione	5,76	Volatilità della gestione	5,49
Rendimento del benchmark	7,84	Volatilità del benchmark**	5,69
Differenza	-2,08	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.CRONOS SOL CONSERVATIVA (G)		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	
Rend.CRONOS SOL CONSERVATIVA (C)		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	
Rend.CRONOS SOL CONSERVATIVA (A)		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	
Rend.CRONOS SOL CONSERVATIVA (B)		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	
Rend.CRONOS SOL CONSERVATIVA (D)		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	
Rend.CRONOS SOL CONSERVATIVA (E)		Volatilità della gestione	
		Volatilità dichiarata	
Rend.CRONOS SOL CONSERVATIVA (F)		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 "CRONOS VITA SOLUZIONE CONSERVATIVA" (già "EUROVITA SOLUZIONE CONSERVATIVA")*

*dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023*

## **Allegato 3**

### **Note Illustrative**

## CRONOS VITA SOLUZIONE CONSERVATIVA

## NOTE ILLUSTRATIVE

- **PARTENZA FONDO:** Il fondo interno assicurativo Cronos Vita Soluzione Conservativa è partito il 05/11/2015 con la denominazione Opportunità Crescita. In data 01/04/2021 il fondo ha incorporato taluni fondi interni assicurativi di tipo Unit Linked offerti da Eurovita SpA procedendo alla contestuale ridenominazione in Eurovita Soluzione Conservativa. L'operazione non ha comportato condizioni peggiorative per gli Assicurati rispetto a quelle stabilite dalle precedenti Unit Linked incorporate. 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 Eurovita Soluzione Conservativa è stato ceduto da Eurovita SpA in liquidazione coatta amministrativa, a Cronos Vita Assicurazioni SpA cambiando la denominazione in Cronos Vita Soluzione Conservativa. 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 1.264,04 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](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) del Fondo è pari a:
  - 0,42% per la classe (A)
  - 2,11% per la classe (B)
  - 2,22% per la classe (C)
  - 1,92% per la classe (D)
  - 1,97% per la classe (E)
  - 2,21% per la classe (F)
  - 2,62% per la classe (G)
  - 1,91% per la classe (D)
  - 1,96% per la classe (E)
  - 2,12% per la classe (F)
  - 2,55% per la classe (G)
- **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 realizzi 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.





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

*Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "CRONOS VITA SOLUZIONE CONSERVATIVA" (già "EUROVITA SOLUZIONE CONSERVATIVA")*

*dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023*

## **Allegato 4**

### **Regolamento**

Regolamento del Fondo **CRONOS VITA SOLUZIONE CONSERVATIVA****Art. 1 - Istituzione e denominazione del Fondo Interno Assicurativo**

Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. (la "Compagnia") ha istituito, secondo le modalità indicate nel presente regolamento (di seguito il "Regolamento") un fondo interno assicurativo (di seguito "Fondo"), il cui valore è suddiviso in quote. Il Fondo è denominato Cronos Vita Soluzione Conservativa.

L'accessibilità alle differenti classi di quote del Fondo dipende dalle categorie di investitori o da differenti canali di distribuzione del Fondo, come dettagliato nella documentazione contrattuale dei prodotti assicurativi ai quali il Fondo viene collegato.

Il Fondo costituisce patrimonio distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della Compagnia, nonché da ogni altro fondo gestito dalla stessa.

La Compagnia potrà istituire nuovi fondi interni assicurativi ed effettuare fusioni tra fondi e liquidazioni, così come disciplinato dal presente Regolamento.

**Art. 2 - Obiettivi del Fondo**

Lo scopo del Fondo è di realizzare su un orizzonte di medio periodo, una crescita del capitale investito attraverso una gestione attiva-multimanager e diversificata degli investimenti, nel rispetto del profilo di rischio del Fondo stesso.

Lo stile di gestione attivo adottato dal Fondo viene confrontato con il seguente indice di riferimento ("Benchmark"), rappresentativo della politica di investimento e dei rischi associati al Fondo stesso:

- 10% Monetario
  - 10% Bloomberg Barclays Euro TSY-Bills 0-3 Months Index TR Index Unhedged EUR
- 75% Obbligazionario
  - 65% Bloomberg Barclays Euro Agg Total Return Index Value Unhedged EUR
  - 10% Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR
- 15% Azionario
  - 15% MSCI Europe Net Total Return Euro

Il Fondo viene gestito mediante un'esposizione ai mercati azionari, obbligazionari e monetari appartenenti a qualsiasi settore economico e area geografica.

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 agli investitori-contraenti con un orizzonte d'investimento di lungo periodo.

**Art. 3 - Rischi connessi al Fondo**

I rischi connessi al Fondo sono quelli derivanti dalle oscillazioni del valore delle quote in cui è ripartito. Tali oscillazioni sono a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza dello stesso.

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

- 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.

Grado di rischio del Fondo: Medio Basso

Il grado di rischio può essere stimato in base al peso percentuale della categoria di attivi azionaria rappresentata nel Benchmark di riferimento. Più alta è tale componente, maggiore sarà considerato il rischio complessivo al quale il fondo è soggetto.

Peso % Categoria di attivi Azionaria	Classe di rischio
0%	Basso
Fino a 15%	Medio Basso
Fino a 30%	Medio
Fino a 50%	Medio Alto
Fino a 70%	Alto
Fino a 100%	Molto Alto

La Compagnia 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.

#### Art. 4 - Caratteristiche del Fondo

Il fondo presenta classi ad accumulazione dei proventi, in quanto i rendimenti rimangono all'interno del fondo e non vengono distribuiti ed una classe a distribuzione di proventi (Cronos Vita Soluzione Conservativa classe F (dist)).

Per Cronos Vita Soluzione Conservativa classe F (dist) è previsto lo stacco di un provento definito "cedola annuale" pari all'80% della variazione unitaria del valore della quota della classe del Fondo, purché positiva. La base di calcolo della cedola annuale è pari alla differenza tra il valore unitario della quota dell'ultimo mercoledì di maggio nell'anno di calcolo ed il valore unitario della quota dell'ultimo mercoledì di maggio dell'anno precedente, al netto dell'eventuale cedola distribuita.

Il pagamento delle cedole è a carico della classe del Fondo. Alla successiva data di calcolo il valore unitario della quota sarà ridotto di un importo pari alla cedola pagata.

Il Fondo è suddiviso in quote aventi pari valore tra loro e attribuiscono eguali diritti (le "Quote") alle persone fisiche o giuridiche ("l'Investitore-Contraente" o gli "Investitori-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. Si precisa che il valore del patrimonio del Fondo non potrà essere inferiore all'importo complessivo delle riserve matematiche costituite dalla Compagnia in relazione a tali polizze.

La gestione del Fondo e l'attuazione delle relative politiche di investimento competono alla Compagnia, che vi provvede tramite una gestione professionale del patrimonio.

La Compagnia, nell'ottica di una più efficiente gestione amministrativa e finanziaria ed anche al fine di ridurre il rischio operativo, si riserva, in ogni caso, la facoltà di affidare la gestione del Fondo a terzi, anche appartenenti al gruppo di cui essa fa parte o ancora di delegare a terzi specifiche funzioni inerenti all'attività di gestione del Fondo medesimo. In ogni caso, ogni affidamento/delega non implicherà costi aggiuntivi a carico del Fondo, né comporterà alcun esonero o limitazione delle responsabilità della Compagnia, la quale eserciterà, in ogni caso, un costante controllo sulle operazioni poste in essere dai soggetti affidatari o delegati.

Non è prevista una data di scadenza del Fondo.

La valuta di denominazione del Fondo è l'Euro.

**Art. 5 - Destinazione dei capitali conferiti**

I capitali conferiti nel Fondo sono investiti dalla Compagnia nel rispetto di quanto previsto negli Art.6 e 7 del presente Regolamento.

**Art. 6 - Tipologie di attività oggetto di investimento**

Il Fondo 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" 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:
  - o depositi bancari in conto corrente;
  - o certificati di deposito o altri strumenti del mercato monetario;
  - o 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:
  - o titoli di stato;
  - o titoli obbligazionari o altri titoli assimilabili;
  - o titoli azionari.

Resta ferma per la Compagnia la facoltà di detenere una parte del patrimonio del Fondo 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. 6.

La Compagnia 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 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 potrà, altresì, investire in quote di OICR promossi, istituiti o gestiti dall'eventuale gestore delegato o da società di gestione del risparmio o da società di gestione armonizzate appartenenti o affiliate al gruppo di cui il gestore fa parte.

**Art. 7 - Criteri di investimento applicabili al Fondo**

La politica d'investimento adottata per il Fondo 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, sono previste limitazioni per l'esposizione in determinate categorie di attivi, con l'obiettivo in ogni caso di assicurare un adeguato livello di diversificazione.

In particolare:

Categoria attivi	Esposizione minima	Esposizione massima
Azionario	0%	30%
Obbligazionario	60%	90%
Monetario	0%	25%

Con riferimento all'esposizione geografica, l'approccio d'investimento è di tipo globale, sebbene gli strumenti oggetto di investimento siano denominati principalmente in Euro.

Lo stile di gestione adottato è di tipo attivo-multimanager. Il Fondo affronta le ciclicità dei mercati finanziari attraverso una gestione attiva, esercitando comunque un controllo del rischio, dello scostamento dal Benchmark e della volatilità che varia in base alla rischiosità del mercato.

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.

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 coperti dal 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. 8 - Valore Unitario della Quota e sua pubblicazione**

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 determinato dividendo il Valore Complessivo Netto (come di seguito definito) del Fondo per il numero complessivo delle quote del Fondo, entrambi relativi al Giorno di Riferimento.

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](http://www.cronosvita.it).

**Art. 9 - Criteri per la determinazione del Valore Complessivo Netto del Fondo**

Il valore complessivo netto del Fondo consiste nel valore delle attività del Fondo al netto delle passività, ivi incluse le spese imputate al Fondo medesimo ed evidenziate nel successivo Art. 13 (Regime delle spese del Fondo).

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

I criteri adottati dalla Compagnia per la valorizzazione delle attività e delle passività sono i seguenti:

- Gli OICR e gli strumenti finanziari quotati in mercati finanziari regolamentati, sono valutati in base all'ultima valorizzazione/quotazione disponibile relativa al Giorno di Riferimento. Nel caso in cui non sia disponibile una valorizzazione/quotazione, per cause non imputabili alla Compagnia, si farà riferimento all'ultimo valore disponibile precedente. Laddove tale valore non esprima un prezzo di negoziazione attendibile, gli strumenti verranno valutati in base al loro valore di presunto realizzo sul mercato, individuato sulla base di molteplici elementi di informazione, valutati dalla Compagnia, concernenti sia la situazione dell'emittente e il suo paese di residenza, sia quella di mercato;
- Gli strumenti finanziari non quotati saranno valutati al prezzo di scambio rilevato dai circuiti telematici internazionali o, qualora mancante o non significativo, al costo di acquisto, quindi svalutate ovvero rivalutate al fine di ricondurre il costo di acquisto al presunto valore di realizzo sul mercato, individuato come al punto precedente;
- 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 viene determinato sulla base dell'ultimo tasso di cambio disponibile e relativo al Giorno di Riferimento, 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 all'atto della loro esatta quantificazione e riconosciuti in seguito alla trasmissione della dichiarazione dei redditi da parte della Compagnia relativa a ciascun periodo d'imposta.

Le eventuali commissioni retrocesse dai gestori degli OICR verranno attribuite al Fondo 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. 13 lettera a), il Valore Complessivo Netto del Fondo viene computato senza la detrazione dell'importo della commissione di gestione giornaliera oggetto di calcolo.

**Art. 10 - Attribuzione delle quote**

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

**Art. 11 - Rendiconto annuale del Fondo**

La Compagnia redige il rendiconto annuale della gestione per il Fondo nei tempi e con le modalità previste dalla normativa di riferimento applicabile.

**Art. 12 - Relazione della società di revisione**

Il rendiconto annuale della gestione del Fondo, di cui al precedente Art. 11, 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 nonché la corretta determinazione e valorizzazione delle Quote del fondo alla fine di ogni esercizio.

**Art. 13 - Regime delle spese del Fondo**

Le spese a carico del Fondo sono rappresentate da:

- a) Commissioni di gestione: pari ad una percentuale, espressa su base annua, del valore complessivo netto del patrimonio del Fondo, come indicato nella seguente tabella, calcolata ad ogni valorizzazione accantonando un rateo e prelevata mensilmente dalle disponibilità del Fondo.

<i>Fondo Interno</i>	<i>Commissione di gestione annua</i>
Cronos Vita Soluzione Conservativa classe A	0,00%
Cronos Vita Soluzione Conservativa classe B	1,70%
Cronos Vita Soluzione Conservativa classe C	1,80%
Cronos Vita Soluzione Conservativa classe D	1,50%
Cronos Vita Soluzione Conservativa classe E	1,55%
Cronos Vita Soluzione Conservativa classe F (dist)	1,80%
Cronos Vita Soluzione Conservativa classe G	2,20%

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. Tali commissioni verranno quindi applicate, sempre con esclusivo riferimento ai servizi prestati per l'asset allocation, per l'amministrazione del Contratto e per la copertura in caso di decesso, anche all'eventuale parte del Fondo rappresentata da quote di OICR promossi, istituiti o gestiti da società di gestione del risparmio o da società di gestione armonizzate appartenenti al Gruppo di cui la Compagnia fa parte;

- 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 dell'1,00% (al netto di eventuali retrocessioni ottenute dai gestori degli OICR in base a quanto definito nel precedente Art. 9). La Compagnia si riserva il diritto di modificare tale costo massimo a fronte di incrementi apportati dalle società di gestione degli OICR sottostanti, previa comunicazione agli Investitori-Contraenti, i quali potranno riscattare le quote del Fondo senza penalità. Non verranno applicati oneri per la sottoscrizione ed il rimborso delle quote di OICR, mentre alcuni di essi potrebbero prevedere l'applicazione di commissioni di overperformance;
- c) eventuali oneri di intermediazione inerenti alla compravendita degli attivi inclusi nel Fondo oggetto di investimento;



- d) eventuali spese bancarie connesse alla gestione dei conti bancari del Fondo
- 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 di cui all'Art. 12;
- g) imposte e tasse gravanti sul Fondo e previste dalla normativa vigente.

#### Art.14 - Modifiche al Regolamento

La Compagnia 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, con esclusione delle modifiche meno favorevoli per gli Investitori-Contraenti. Qualsiasi modifica apportata al Regolamento sarà, in ogni caso, tempestivamente comunicata agli Investitori-Contraenti. Tali modifiche saranno inoltre comunicate all'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni (IVASS).

#### Art. 15 - Fusione e Liquidazione del Fondo

La Compagnia, qualora ne ravvisasse l'opportunità in un'ottica di ricerca di maggiore efficienza, anche in termini di costi gestionali e di adeguatezza dimensionale del Fondo, al fine di perseguire l'interesse dei Contraenti, può fondere il Fondo con altro/i Fondo/i con caratteristiche simili e politiche di investimento omogenee.

Si avvisa l'investitore contraente che in data 1° aprile 2021 il Fondo è stato oggetto di un'operazione di fusione per incorporazione di altri Fondi interni della Compagnia. Nell'eventualità di una nuova fusione, gli Investitori-Contraenti, che risultassero possessori di quote dei fondi Opportunità Conservative (classe O e A) e Trend Selection 0-30 alla data del 1° aprile 2021, conservano la facoltà, nel caso non accettassero di aderire alla fusione, di riscattare dal Contratto senza l'applicazione di penalità.

La Compagnia, inoltre, può liquidare il Fondo a condizione che il suo valore diminuisca oltre un livello tale da rendere inefficiente la gestione finanziaria e/o eccessiva l'incidenza dei costi a carico del Fondo stesso.

L'operazione di fusione è realizzata a valori di mercato, attribuendo agli Investitori-Contraenti un numero di quote del fondo incorporante il cui controvalore complessivo è pari al controvalore complessivo delle quote possedute dall'Investitore-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 gli Investitori-Contraenti e senza che si verifichino interruzioni nelle attività di gestione del Fondo. Dell'operazione di fusione sarà data comunicazione preventiva agli Investitori-Contraenti, in conformità con la normativa applicabile. La liquidazione del Fondo verrà prontamente comunicata per iscritto agli Investitori-Contraenti dalla Compagnia. L'Investitore-Contraente, entro 60 giorni dalla data di ricezione della comunicazione, potrà (secondo le modalità indicate nella comunicazione di liquidazione) far pervenire alla Compagnia:

- i. richiesta di trasferire le Quote attribuite al Fondo in liquidazione ad un altro fondo interno della Compagnia disponibile per il contratto, indicando il Fondo prescelto, ovvero, in alternativa,
- ii. richiesta di liquidare, secondo le modalità relative al pagamento comunicate dalla Compagnia, le quote attribuite al suo contratto.

Decorso detto termine senza che sia pervenuta alla Compagnia alcuna comunicazione dall'Investitore-Contraente, la stessa provvederà a trasferire il controvalore delle Quote del Fondo in liquidazione sul Fondo interno della Compagnia con caratteristiche più simili, come indicato nella comunicazione di liquidazione.

