



Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata “Nuovo Secolo” per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

24 febbraio 2025



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 dell'allegata documentazione relativa alla gestione separata denominata "Nuovo Secolo" per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024, predisposta da Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. (la "Società") per le finalità del Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011, costituita da:

- Prospetto della composizione della gestione separata in Euro (Allegato I);
- Rendiconto riepilogativo della gestione separata in Euro (Allegato II);
- Regolamento della gestione separata (Allegato III);
- Note esplicative (Allegato IV).

Responsabilità degli Amministratori

Gli Amministratori di Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. sono responsabili della redazione della suddetta documentazione in conformità ai criteri stabiliti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011. Sono altresì responsabili per quella parte del controllo interno che essi ritengono necessaria al fine di consentire la redazione della documentazione relativa alla gestione separata che non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Indipendenza della società di revisione e gestione della qualità

Abbiamo rispettato i principi sull'indipendenza e gli altri principi etici 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. La nostra società di revisione applica il Principio internazionale sulla gestione della qualità (ISQM Italia) 1 in base al quale è tenuta a configurare, mettere in atto e rendere operativo un sistema di gestione della qualità che includa direttive o procedure sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sulla documentazione sopra riportata relativa alla gestione separata sulla base delle procedure svolte.



Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Nuovo Secolo" per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024

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 consistono in un esame completo. Tale principio richiede la pianificazione e lo svolgimento di procedure al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che la documentazione relativa alla gestione separata non contenga errori significativi.

Il nostro incarico ha comportato lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nella documentazione relativa alla gestione separata. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nella documentazione relativa alla gestione separata 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 della documentazione relativa alla gestione separata denominata "Nuovo Secolo" di Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. 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 svolto le seguenti procedure:

- Abbiamo verificato a campione, in base alla relativa documentazione, la consistenza delle attività assegnate nel corso del periodo di osservazione alla gestione separata, la loro disponibilità e la relativa tipologia.

Per tali attività abbiamo inoltre verificato:

- la conformità ai criteri di valutazione dettati dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 rispettivamente per la predisposizione del prospetto della composizione della gestione separata al 31 dicembre 2024 ed ai fini della determinazione del tasso medio di rendimento annuale, nonché dei tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione;
- la conformità degli investimenti a quanto previsto dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 ed al Regolamento della gestione separata.
- Abbiamo verificato la correttezza del risultato finanziario della gestione separata e del conseguente tasso medio di rendimento realizzato del 2,04% calcolato su base annua, nonché dei tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione, facendo riferimento alla definizione dei redditi di competenza ed alle modalità di calcolo indicate nel regolamento della gestione separata.
- Abbiamo verificato, l'adeguatezza dell'ammontare delle attività assegnate alla gestione separata al 31 dicembre 2024, rispetto agli impegni assunti quali sono desumibili dalla stima elaborata dalla Società delle riserve matematiche alla stessa data e riportata nell'Allegato I.
- Abbiamo verificato la conformità del prospetto della composizione della gestione separata (Allegato I) e del rendiconto riepilogativo della gestione separata (Allegato II) ai criteri di redazione previsti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011.

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

Giudizio

A nostro giudizio, il prospetto della composizione della gestione separata denominata "Nuovo Secolo" al 31 dicembre 2024 ed il relativo rendiconto riepilogativo per il periodo di osservazione chiuso a tale data, corredati delle Note esplicative, corrispondono alle risultanze delle registrazioni contabili e presentano, in tutti gli aspetti significativi, la determinazione del risultato finanziario della gestione e del conseguente tasso medio di rendimento annuale, e dei tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione, in conformità ai criteri stabiliti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 e dal Regolamento della



Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Nuovo Secolo" per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024

gestione separata; inoltre, le attività attribuite alla gestione sopramenzionata al termine del periodo di osservazione sono adeguate rispetto agli impegni assunti sulla base delle riserve matematiche stimate dalla Società.

Criteri di redazione e limitazione all'utilizzo

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione al Regolamento della gestione separata (Allegato III) e alle Note esplicative della gestione separata (Allegato IV) che descrivono i criteri di redazione. La documentazione relativa alla gestione separata è stata redatta per le finalità illustrate nel primo paragrafo. Di conseguenza la documentazione stessa può non essere adatta 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, 24 febbraio 2025

KPMG S.p.A.

Maurizio Guzzi
Socio



Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Nuovo Secolo"
per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024*

Allegato I

Prospetto della composizione della gestione separata in Euro

PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO

IMPRESA: Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

CODICE IMPRESA: 502

DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: Nuovo Secolo

CODICE GESTIONE: 7

PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2024)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/12/2023)
	Importi da libro mastro ¹	Importi da libro mastro ¹
100 Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:	4.340.435.839	5.686.620.910
101 BTP	104.757.476	514.816.551
102 CCT	12.633.770	73.079.032
103 Altri titoli di Stato emessi in euro	3.935.939.999	4.751.287.633
104 Altri titoli di Stato emessi in valuta		
105 Obbligazioni quotate in euro	197.104.594	257.437.694
106 Obbligazioni quotate in valuta		
107 Obbligazioni non quotate in euro	90.000.000	90.000.000
108 Obbligazioni non quotate in valuta		
150 Altre tipologie di titoli di debito		
di cui: 151 Pronti contro Termine		
200 Titoli di capitale:	7.000.000	7.000.000
201 Azioni quotate in euro		
202 Azioni non quotate in euro	7.000.000	7.000.000
203 Azioni quotate in valuta		
204 Azioni non quotate in valuta		
250 Altre tipologie di titoli di capitale		
300 Altre attività patrimoniali:	668.028.433	728.078.413
301 Immobili		
302 Prestiti		
303 Quote di OICR	660.398.939	724.433.142
304 Strumenti derivati		
305 Liquidità'	7.629.494	3.645.271
350 Altre tipologie di attività		
di cui: 351 Costi gestione separata		
352 Crediti per Imposte su Riserve Matematiche		
353 Crediti verso Assicurati		
354 Retrocessione di commissioni		
400 Passività patrimoniali:	-16.366	-16.207
401 Debiti per spese di revisione contabile	-16.366	-16.207
402 Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività		
1000 Saldo attività della gestione separata	5.015.447.906	6.421.683.116

¹ al netto delle attività eventualmente iscritte, ai sensi dell'articolo 8 comma 4 del Regolamento, nell'apposita sezione del libro mastro.

il valore complessivo delle attività presenti nell'allegato, alla chiusura del periodo di osservazione, non comprende l'ammontare dei ratei, pari a Euro 31.150.960.

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2024)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/12/2023)
Riserve matematiche	4.432.475.620	5.820.585.248

Redatto il 3 febbraio 2025

Enrico Mattioli
Direttore Generale





Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Nuovo Secolo"
per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024*

Allegato II

Rendiconto riepilogativo della gestione separata in Euro

RENDICONTO RIEPILOGATIVO DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO

IMPRESA: Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.
 DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: Nuovo Secolo
 PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

CODICE IMPRESA: 502
 CODICE GESTIONE: 7

valori in euro

Proventi ed oneri distinti per categorie di attività	IMPORTI
100 Proventi da investimenti A	114.006.651
101 Interessi su titoli di Stato in euro	72.622.254
102 Interessi su titoli di Stato in valuta	
103 Interessi su titoli obbligazionari in euro	13.182.260
104 Interessi su titoli obbligazionari in valuta	
105 Dividendi su azioni in euro	317.333
106 Dividendi su azioni in valuta	
107 Redditi degli investimenti immobiliari	
150 Altre tipologie di proventi	27.884.803
di cui: 151 Costi gestione separata	
152 Quote di OICR	25.161.492
153 Strumenti derivati	
154 Liquidità	2.723.311
155 Int e altri prov su altre tipologie di titoli di debito	
200 Utili/perdite da realizzi B	-936.552
201 Titoli di Stato in euro	752.921
202 Titoli di Stato in valuta	
203 Titoli obbligazionari quotati in euro	-1.297.920
204 Titoli obbligazionari non quotati in euro	
205 Titoli obbligazionari quotati in valuta	
206 Titoli obbligazionari non quotati in valuta	
207 Titoli azionari quotati in euro	
208 Titoli azionari non quotati in euro	
209 Titoli azionari in valuta quotati	
210 Titoli azionari in valuta non quotati	
211 Immobili	
212 Cambi	
250 Altre tipologie di utili/perdite	-391.553
di cui: 251 Costi gestione separata	
252 Quote di OICR	-391.553
253 Strumenti derivati	
254 Utili/perdite su altre tipologie di titoli di debito	
255 Utili/perdite su altre attività finanziarie	
300 Retrocessione di commissioni e altre utilità C	
400 Risultato finanziario lordo A+B+C	113.070.099
500 Spese di revisione contabile D	17.688
600 Spese per l'acquisto e la vendita di attività E	
700 Risultato finanziario netto A+B+C-D-E	113.052.411
800 Giacenza media delle attività investite	5.548.348.669

Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione 2,04%

Tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione *	tasso realizzato *
dal 01/02/23 al 31/01/24	2,16
dal 01/03/23 al 29/02/24	2,10
dal 01/04/23 al 31/03/24	2,06
dal 01/05/23 al 30/04/24	2,09
dal 01/06/23 al 31/05/24	2,14
dal 01/07/23 al 30/06/24	2,14
dal 01/08/23 al 31/07/24	2,14
dal 01/09/23 al 31/08/24	2,11
dal 01/10/23 al 30/09/24	2,09
dal 01/11/23 al 31/10/24	2,06
dal 01/12/23 al 30/11/24	2,08
dal 01/01/24 al 31/12/24	2,04

Redatto il 3 febbraio 2025

Enrico Mattioli
 Direttore Generale





Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Nuovo Secolo"
per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024*

Allegato III

Regolamento della gestione separata

REGOLAMENTO DELLA GESTIONE SEPARATA “NUOVO SECOLO”

Il presente regolamento costituisce parte integrante delle condizioni di assicurazione

Art. 1 - Denominazione

Viene attuata una speciale forma di gestione degli investimenti, separata da quella delle altre attività di Cronos Vita Assicurazioni S.p.A., e contraddistinta con il nome di gestione separata “Nuovo Secolo”.

La gestione separata “Nuovo Secolo” è conforme alle norme stabilite dall’ISVAP con proprio Regolamento n. 38 del 3 giugno 2011 e si atterrà alle eventuali successive disposizioni di legge o regolamentari che venissero emanate in materia.

Art. 2 - Valuta

La valuta di denominazione in cui sono espresse le attività finanziarie inserite nella gestione separata “Nuovo Secolo” è l’Euro.

Art. 3 - Periodo di osservazione per la determinazione del tasso di rendimento medio

L’esercizio della gestione separata “Nuovo Secolo”, da sottoporre a certificazione, ha una durata di dodici mesi coincidente con l’anno solare dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno. All’inizio di ogni mese viene determinato il rendimento medio realizzato dalla gestione separata “Nuovo Secolo” nel periodo costituito dai dodici mesi immediatamente precedenti.

Art. 4 - Obiettivi e politiche di investimento

La politica di investimento, in linea di principio orientata ad investimenti sicuri e di basso rischio, persegue un obiettivo di rivalutazione e consolidamento del patrimonio attraverso uno stile di gestione efficiente e mirante al conseguimento di un rendimento tale che consenta di rispettare gli impegni contrattuali assunti verso gli Assicurati.

La Compagnia attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio prevalentemente orientata verso valori mobiliari di natura obbligazionaria in conformità agli obiettivi ed al profilo di rischio della gestione in maniera tale che le operazioni effettuate siano eseguite alle migliori condizioni possibili con riferimento al momento, alla dimensione e alla natura delle operazioni.

La selezione delle attività da inserire nella gestione viene effettuata secondo un criterio di diversificazione globale:

- per aree geografiche con prevalenza dell’area OCSE
- per settori (Stati Sovrani, Enti Pubblici, settore Finanziario, settore Industriale, etc.) e per categorie di emittenti
- ed emessi prevalentemente in Euro.

Al fine della gestione del portafoglio sono stabiliti i seguenti limiti rispetto al patrimonio della Gestione in merito alle diverse macrotipologie di attivi:

- Depositi bancari a vista e depositi che prevedono prelievi soggetti a limiti di tempo uguali o inferiori a 15 giorni nel limite massimo del 15%;
- Titoli di debito ed altri valori assimilabili nel limite massimo del 100%. La macroclasse comprende titoli di Stato, obbligazioni, obbligazioni convertibili ed altri valori classificabili nel comparto obbligazionario, inclusi quelli a tasso di interesse variabile, i titoli strutturati a

condizione che prevedano il rimborso a scadenza del capitale investito e le quote di OICR di tipo obbligazionario. La macroclasse comprende altresì i titoli di debito relativi ad operazioni di cartolarizzazione che abbiano il più elevato grado di priorità nell'emissione;

- Titoli di capitale ed altri valori assimilabili nel limite massimo del 30%. La macroclasse comprende azioni, quote ed altri valori classificabili nel comparto azionario. Ne fanno parte anche gli OICR che investono prevalentemente nel comparto azionario o per le quali non è possibile determinare con certezza l'investimento prevalente.

- I titoli di debito, i titoli di capitale ed altri valori assimilabili immessi nella gestione devono essere negoziati su mercati regolamentati e devono avere un flottante tale da assicurare che l'investimento possa essere liquidato senza effetti significativi sul prezzo del titolo, altrimenti l'emittente o chi ha intermediato la transazione deve mettere a disposizione un prezzo di riacquisto in modo che sia garantita la liquidabilità dell'investimento. I titoli non negoziati in un mercato regolamentato e su cui non sono stati stabiliti idonei accordi di negoziazione non possono in ogni caso superare il 10% degli investimenti.

- È prevista una esposizione massima verso singolo emittente pari al 5% del portafoglio; il limite è elevabile al 10% se gli investimenti in prestiti o in titoli corrispondenti ad emittenti e mutuatari nei quali la gestione separata investa più del 5% dei suoi attivi non superano cumulativamente il 40%.

- Mutui e prestiti fruttiferi garantiti da ipoteche o da garanzie bancarie o assicurative.

- Investimenti alternativi nel limite massimo del 10%.

- Crediti nei confronti degli assicurati e degli intermediari per premi ancora da incassare generati da meno di tre mesi.

- Investimenti di tipo immobiliare purché realizzati attraverso quote di OICR.

Sono esclusi da tali limiti i titoli di debito emessi o garantiti da Stati Membri dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE o emessi da enti locali o pubblici di Stati Membri o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più di detti Stati membri.

Tra le attività finanziarie inseribili nella Gestione sono ammessi strumenti finanziari derivati, quando il loro utilizzo risulta coerente con i principi di sana e prudente gestione del rischio ed in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente, al solo scopo di proteggere il valore delle singole attività o passività o di insiem delle stesse dai rischi a loro connessi.

Il patrimonio della gestione separata può essere investito anche in strumenti finanziari emessi ed OICR istituiti e/o gestiti da società facenti parte del Gruppo di appartenenza di Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. o con cui quest'ultima intrattiene rapporti di affari rilevanti; al fine di evitare situazioni di potenziale conflitto di interessi, la Società effettua il monitoraggio periodico dei costi inerenti detti strumenti finanziari, con particolare riferimento alle commissioni gravanti sugli OICR.

La Società, nell'ottica di una più efficiente gestione delle attività finanziarie inserite nella gestione separata "Nuovo Secolo", ha la facoltà di conferire una delega gestionale totale o parziale delle stesse a società di gestione del risparmio appartenente o esterna al Gruppo di cui Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. fa parte; la Società, non limitando in alcun modo la propria responsabilità e senza gravare in alcun modo sulle spese attribuite alla gestione separata "Nuovo Secolo", realizza un monitoraggio continuo delle operazioni per garantire che siano effettuate alle migliori condizioni possibili di mercato con riferimento al momento, alla dimensione e alla natura delle operazioni stesse.

Per la gestione separata "Nuovo Secolo" non sono consentite operazioni infragrupo su titoli non negoziati in mercati regolamentati ad eccezione di quelle ipotesi straordinarie che venissero deliberate dal Consiglio di Amministrazione di Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

Analogamente, non sono consentite operazioni infragruppo su titoli negoziati in mercati regolamentati ad eccezione di quelle ipotesi straordinarie che venissero deliberate dal Consiglio di Amministrazione di Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. In tal caso, il Consiglio di Amministrazione verificherà che la stessa sia attuata a condizioni di mercato, considerato congruo come criterio che il prezzo rientri nel range tra il prezzo minimo e massimo segnato nel mercato regolamentato al giorno di contrattazione e definisce le diverse tipologie di rischio ed i limiti dell'operazione, tenendo conto delle caratteristiche della controparte (in particolare, saranno considerati: la soggezione a vigilanza prudenziale, il rapporto tra la Società e la controparte, l'appartenenza o meno allo stesso gruppo assicurativo).

Art. 5 - Tipologie di polizze

La gestione separata "Nuovo Secolo" è utilizzata come strumento finanziario per l'investimento e la gestione delle attività finanziarie costituite a copertura delle riserve derivanti dagli impegni assunti dalla Società Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. a fronte di contratti a prestazioni rivalutabili che prevedono una clausola di rivalutazione legata al rendimento della Gestione stessa.

I contratti di assicurazione sulla vita a prestazioni rivalutabili che prevedono l'inserimento delle attività finanziarie acquisite a fronte degli impegni assunti da Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. nella gestione separata "Nuovo Secolo" rappresentano una forma alternativa di risparmio coniugata con garanzie di tipo assicurativo. Pertanto, tali prodotti interessano tutti coloro che, avendone capacità, possono essere interessati a potenziare la tranquillità economica prospettica propria o del proprio nucleo familiare attraverso la stipula di un contratto assicurativo a prestazioni rivalutabili.

Art. 6 - Valore delle attività della gestione separata

Il valore della attività della gestione separata "Nuovo Secolo" sarà non inferiore all'importo delle riserve matematiche costituite per i contratti a prestazioni rivalutabili che prevedono una clausola di rivalutazione legata al rendimento della Gestione stessa.

Art. 7 - Spese gravanti sulla gestione separata

La gestione separata "Nuovo Secolo", ai fini del calcolo del risultato finanziario della Gestione medesima, sarà gravata unicamente:

- dalle spese relative all'attività di verifica contabile effettuata dalla Società di Revisione e
- dalle spese effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività finanziarie inserite nella suddetta gestione separata.

Pertanto, non sono imputabili alla gestione separata "Nuovo Secolo" altre tipologie di spese in qualsiasi modo sostenute.

Art. 8 - Rendimento della gestione separata

Il rendimento annuo della gestione separata "Nuovo Secolo", per l'esercizio relativo alla certificazione, si ottiene rapportando il risultato finanziario della gestione separata di competenza di quell'esercizio al valore medio della gestione separata.

Per risultato finanziario della gestione separata si devono intendere i proventi finanziari di competenza dell'esercizio, compresi gli utili e le perdite di realizzo, di competenza della Gestione medesima, al lordo delle ritenute di acconto fiscali ed al netto delle spese specifiche degli investimenti di cui all'Art. 7, nonché eventuali utili derivanti dalla retrocessione di commissioni o altri proventi ricevuti da Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. in virtù di accordi con soggetti terzi e riconducibili al patrimonio della Gestione.

Gli utili e le perdite di realizzo vengono determinati con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività nella gestione separata, e cioè al prezzo di acquisto per i beni di nuova acquisizione ed al valore di mercato all'atto dell'iscrizione nella gestione separata per i beni già di proprietà della società Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

Il valore medio della gestione separata è dato dalla somma della giacenza media annua dei depositi in numerario, della consistenza media annua degli investimenti in titoli nonché della consistenza media annua di ogni altra attività della gestione separata, determinata in base al costo.

La consistenza media annua dei titoli e delle altre attività viene determinata in base al valore di iscrizione nella gestione separata.

Art. 9 - Società di revisione

La gestione separata "Nuovo Secolo" è annualmente sottoposta a verifica da parte di una Società di Revisione iscritta all'Albo speciale tenuto da Consob ai sensi dell'Art. 161 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modificazioni, la quale attesta la corrispondenza della Gestione al presente Regolamento e provvede a certificare tutti i rendimenti utilizzati per la rivalutazione dei contratti a prestazioni rivalutabili che prevedono una clausola di rivalutazione legata al rendimento della gestione stessa.

In particolare, la Società di Revisione attesta, con apposita relazione, di aver verificato:

- a) la consistenza delle attività assegnate alla gestione separata "Nuovo Secolo" nel corso del periodo di osservazione nonché la disponibilità, la tipologia e la conformità delle attività iscritte nel prospetto della composizione della gestione separata stessa, secondo quanto definito all'Art. 13, comma 2, del Regolamento ISVAP n. 38 oltre a quanto previsto dal presente Regolamento al precedente Art. 4;
- b) la conformità dei criteri di valutazione delle attività attribuite alla suddetta gestione separata nel periodo di osservazione alle disposizioni di cui agli Artt. 7 e 10 del citato Regolamento ISVAP n. 38;
- c) la correttezza, ai sensi dell'Art. 7 del Regolamento ISVAP n. 38, del risultato finanziario, del conseguente tasso di rendimento medio annuo realizzato dalla gestione separata "Nuovo Secolo" riferito al periodo di osservazione di cui all'Art. 3 ed i rendimenti medi annui, calcolati mensilmente con riferimento ai dodici mesi immediatamente precedenti;
- d) l'adeguatezza, ai sensi dell'Art. 8 del suddetto Regolamento ISVAP dell'ammontare delle attività assegnate alla gestione separata "Nuovo Secolo" alla fine del periodo di osservazione rispetto all'importo delle corrispondenti riserve matematiche determinato da Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. alla stessa data;
- e) la conformità del rendiconto riepilogativo della gestione separata "Nuovo Secolo" e del prospetto della composizione della gestione separata stessa alle disposizioni di cui all'Art. 13, del Regolamento ISVAP n. 38.

Art. 10 - Modifiche al Regolamento

La Società si riserva la possibilità di apportare modifiche al presente Regolamento derivanti dall'adeguamento dello stesso alla normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali fatta eccezione, in tale ultimo caso, di quelle meno favorevoli per l'assicurato.

Tali modifiche verranno comunicate con tempestività all'assicurato ai sensi e per gli effetti di quanto previsto nello specifico contratto assicurativo collegato alla presente gestione separata.

Art. 11 - Modifiche della gestione separata

La Società, nell'interesse degli Assicurati, può operare la fusione o la scissione delle attività finanziarie inserite nella gestione separata "Nuovo Secolo" con o in una o più Gestioni costituite da Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. ed aventi le stesse finalità esclusivamente previdenziali, nonché caratteristiche similari e politiche d'investimento omogenee.

La fusione o la scissione rappresentano eventi di carattere straordinario che la Società potrà adottare per motivi particolari tra i quali accrescere l'efficienza del servizio assicurativo offerto, rispondere a mutate esigenze di tipo organizzativo, ridurre eventuali effetti negativi dovuti a una eccessiva riduzione del patrimonio della gestione separata.

L'operazione di fusione o di scissione verrà effettuata senza oneri o spese per gli Assicurati e portata a loro conoscenza.

Art. 12 - Condizioni di assicurazione

Il presente Regolamento è parte integrante delle Condizioni di assicurazione dei contratti a prestazioni rivalutabili che prevedono una clausola di rivalutazione legata al rendimento della gestione separata "Nuovo Secolo".

Enrico Mattioli
Direttore Generale





Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Nuovo Secolo"
per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024*

Allegato IV

Note esplicative

*NOTE ESPLICATIVE ALLA GESTIONE SEPARATA Nuovo Secolo
PERIODO DI OSSERVAZIONE 01/01/2024 – 31/12/2024*

ADEGUAMENTO ALLE STATUZIONI DEL REGOLAMENTO ISVAP N. 38

La gestione separata denominata “Nuovo Secolo” è stata costituita prima dell’entrata in vigore del Regolamento ISVAP n.38 del 3 giugno 2011 ed è aperta alla sottoscrizione di nuovi contratti. Il Consiglio di Amministrazione ha pertanto provveduto all’adeguamento in merito a quanto statuito dal predetto Regolamento ISVAP.

PRESENZA DI ATTIVI NON CONFORMI AI SENSI DELL’ART. 9 DEL REGOLAMENTO ISVAP N. 38, ASSEGNATI ALLA GESTIONE PRECEDENTEMENTE ALLA DATA DI ENTRATA IN VIGORE DEL REGOLAMENTO STESSO E MANTENUTI SINO AL LORO REALIZZO

Le risorse della gestione separata sono investite nelle categorie di attività ammissibili alla copertura delle riserve tecniche di cui al regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011.

PRINCIPI DI VALUTAZIONE DELLE ATTIVITA’ E CRITERI DI RILEVAZIONE DI COSTI E RICAVI

I criteri adottati per la valutazione delle attività destinate alla gestione separata e per la determinazione del relativo rendiconto sono conformi al Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 ed al Regolamento del Fondo.

Le attività costituite da beni di nuova acquisizione sono state valutate al prezzo di acquisto mentre alle attività già esistenti è stato attribuito il valore risultante dall’ultimo bilancio approvato.

Il rendimento annuo del Fondo è stato ottenuto rapportando il totale dei redditi di competenza, inclusi gli scarti di emissione al lordo delle ritenute d’acconto e gli scarti di negoziazione maturati nell’anno al netto delle spese specifiche degli investimenti, alla giacenza media annua delle attività del Fondo.

Le plusvalenze o minusvalenze derivanti dalla negoziazione e dal rimborso dei titoli sono riconosciute al momento del loro realizzo. Si specifica che le spese attribuite alla gestione separata sono unicamente quelle relative all’attività di verifica contabile effettuata dalla società di revisione e quelle effettivamente sostenute per l’acquisto e la vendita delle attività della gestione separata.

ADEGUATEZZA DELLE ATTIVITA’ RISPETTO ALLE RISERVE MATEMATICHE

Le riserve matematiche di cui all’articolo 30 del Regolamento ISVAP n. 21, costituite per i contratti a prestazioni rivalutabili collegati al rendimento della gestione separata Nuovo Secolo, sono state valutate contratto per contratto tenendo conto di tutti gli impegni assunti nei confronti degli assicurati.

Al 31 dicembre 2024 le riserve matematiche della Gestione Separata Nuovo Secolo ammontano ad Euro 4.432.475.620. Il valore complessivo delle attività presenti nella gestione separata, calcolato come da art. 8 comma 2 del Regolamento n. 38/2011 e così riportato nell’allegato C “Prospetto di Vigilanza della Composizione della Gestione Separata” nella colonna “Importi da ultimo bilancio approvato”, è pari ad Euro 4.498.405.765 ed è superiore all’importo delle riserve matematiche. Si segnala che il valore complessivo delle attività presenti negli allegati B e C “Prospetto della composizione della gestione separata in euro” alla chiusura del periodo di osservazione non comprende l’ammontare dei ratei, pari a Euro 31.150.960.

Enrico Mattioli
Direttore Generale





Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Nuovo Secolo"
per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2024 al 31 dicembre 2024*

FINE CERTIFICAZIONE SOCIETÀ DI REVISIONE

PROSPETTO DI VIGILANZA DELLA COMPOSIZIONE DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO

IMPRESA: Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.
 DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: Nuovo Secolo
 PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 gennaio 2024 - 31 dicembre 2024

CODICE IMPRESA: 502
 CODICE GESTIONE: 7

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2024)			Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/12/2023)		
	Importi da libro mastro ¹	Importi da ultimo bilancio approvato	Attività di cui all'articolo 8, comma 4 del Regolamento (valore corrente)	Importi da libro mastro ¹	Importi da ultimo bilancio approvato	Attività di cui all'articolo 8, comma 4 del Regolamento (valore corrente)
100 Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:	4.340.435.839	3.873.752.025		5.686.620.910	5.145.412.343	
101 BTP	104.757.476	99.570.799		514.816.551	506.215.587	
102 CCT	12.633.770	13.008.129		73.079.032	74.394.575	
103 Altri titoli di Stato emessi in euro	3.935.939.999	3.497.932.248		4.751.287.633	4.245.111.463	
104 Altri titoli di Stato emessi in valuta						
105 Obbligazioni quotate in euro	197.104.594	174.071.704		257.437.694	230.939.427	
106 Obbligazioni quotate in valuta						
107 Obbligazioni non quotate in euro	90.000.000	89.169.145		90.000.000	88.751.291	
108 Obbligazioni non quotate in valuta						
150 Altre tipologie di titoli di debito di cui: 151 Pronti contro Termine						
200 Titoli di capitale:	7.000.000	7.000.000		7.000.000	7.000.000	
201 Azioni quotate in euro						
202 Azioni non quotate in euro	7.000.000	7.000.000		7.000.000	7.000.000	
203 Azioni quotate in valuta						
204 Azioni non quotate in valuta						
250 Altre tipologie di titoli di capitale						
300 Altre attività patrimoniali:	668.028.433	617.670.106		728.078.413	680.438.993	
301 Immobili						
302 Prestiti						
303 Quote di OICR	660.398.939	610.040.612		724.433.142	676.793.722	
304 Strumenti derivati						
305 Liquidità	7.629.494	7.629.494		3.645.271	3.645.271	
350 Altre tipologie di attività di cui: 351 Costi gestione separata						
352 Crediti per Imposte su Riserve Matematiche						
353 Crediti verso Assicurati						
354 Retrocessione di commissioni						
400 Passività patrimoniali:	-16.366	-16.366		-16.207	-16.207	
401 Debiti per spese di revisione contabile	-16.366	-16.366		-16.207	-16.207	
402 Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività						
1000 Saldo attività della gestione separata	5.015.447.906	4.498.405.765		6.421.683.116	5.832.835.129	

¹ al netto delle attività eventualmente iscritte, ai sensi dell'articolo 8 comma 4 del Regolamento, nell'apposita sezione del libro mastro e riportate nella specifica colonna del prospetto; il valore complessivo delle attività presenti nell'allegato, alla chiusura del periodo di osservazione, non comprende l'ammontare dei ratei pari ad Euro 31.150.960.

Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione 2,04%
 Tasso minimo di rendimento retrocesso 0,00%
 Tasso massimo di rendimento retrocesso 4,00%
 Tasso medio di rendimento retrocesso 1,68%

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2024)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/12/2023)
Riserve matematiche	4.432.475.620	5.820.585.248

Redatto il 3 febbraio 2025

Enrico Mattioli
 Direttore Generale





Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata “Financial” per il periodo di osservazione dal 30 giugno 2024 al 31 dicembre 2024

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

24 febbraio 2025



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 dell'allegata documentazione relativa alla gestione separata denominata "Financial" per il periodo di osservazione dal 30 giugno 2024 al 31 dicembre 2024, predisposta da Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. (la "Società") per le finalità del Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011, costituita da:

- Prospetto della composizione della gestione separata in Euro (Allegato I);
- Rendiconto riepilogativo della gestione separata in Euro (Allegato II);
- Regolamento della gestione separata (Allegato III);
- Note esplicative (Allegato IV).

Responsabilità degli Amministratori

Gli Amministratori di Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. sono responsabili della redazione della suddetta documentazione in conformità ai criteri stabiliti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011. Sono altresì responsabili per quella parte del controllo interno che essi ritengono necessaria al fine di consentire la redazione della documentazione relativa alla gestione separata che non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Indipendenza della società di revisione e gestione della qualità

Abbiamo rispettato i principi sull'indipendenza e gli altri principi etici 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. La nostra società di revisione applica il Principio internazionale sulla gestione della qualità (ISQM Italia) 1 in base al quale è tenuta a configurare, mettere in atto e rendere operativo un sistema di gestione della qualità che includa direttive o procedure sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sulla documentazione sopra riportata relativa alla gestione separata sulla base delle procedure svolte.



Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Financial" per il periodo di osservazione dal 30 giugno 2024 al 31 dicembre 2024

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 consistono in un esame completo. Tale principio richiede la pianificazione e lo svolgimento di procedure al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che la documentazione relativa alla gestione separata non contenga errori significativi.

Il nostro incarico ha comportato lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nella documentazione relativa alla gestione separata. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nella documentazione relativa alla gestione separata 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 della documentazione relativa alla gestione separata denominata "Financial" di Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. 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 svolto le seguenti procedure:

- Abbiamo verificato a campione, in base alla relativa documentazione, la consistenza delle attività assegnate nel corso del periodo di osservazione alla gestione separata, la loro disponibilità e la relativa tipologia.

Per tali attività abbiamo inoltre verificato:

- la conformità ai criteri di valutazione dettati dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 rispettivamente per la predisposizione del prospetto della composizione della gestione separata al 31 dicembre 2024 ed ai fini della determinazione del tasso medio di rendimento semestrale;
- la conformità degli investimenti a quanto previsto dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 ed al Regolamento della gestione separata.
- Abbiamo verificato la correttezza del risultato finanziario della gestione separata e del conseguente tasso medio di rendimento realizzato del 1,17% calcolato su base semestrale, facendo riferimento alla definizione dei redditi di competenza ed alle modalità di calcolo indicate nel regolamento della gestione separata.
- Abbiamo verificato, l'adeguatezza dell'ammontare delle attività assegnate alla gestione separata al 31 dicembre 2024, rispetto agli impegni assunti quali sono desumibili dalla stima elaborata dalla Società delle riserve matematiche alla stessa data e riportata nell'Allegato I.
- Abbiamo verificato la conformità del prospetto della composizione della gestione separata (Allegato I) e del rendiconto riepilogativo della gestione separata (Allegato II) ai criteri di redazione previsti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011.

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

Giudizio

A nostro giudizio, il prospetto della composizione della gestione separata denominata "Financial" al 31 dicembre 2024 ed il relativo rendiconto riepilogativo per il periodo di osservazione chiuso a tale data, corredati delle Note esplicative, corrispondono alle risultanze delle registrazioni contabili e presentano, in tutti gli aspetti significativi, la determinazione del risultato finanziario della gestione e del conseguente tasso medio di rendimento semestrale, in conformità ai criteri stabiliti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 e dal Regolamento della gestione separata; inoltre, le attività attribuite alla gestione



Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Financial" per il periodo di osservazione dal 30 giugno 2024 al 31 dicembre 2024

sopramenzionata al termine del periodo di osservazione sono adeguate rispetto agli impegni assunti sulla base delle riserve matematiche stimate dalla Società.

Criteri di redazione e limitazione all'utilizzo

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione al Regolamento della gestione separata (Allegato III) e alle Note esplicative della gestione separata (Allegato IV) che descrivono i criteri di redazione. La documentazione relativa alla gestione separata è stata redatta per le finalità illustrate nel primo paragrafo. Di conseguenza la documentazione stessa può non essere adatta 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, 24 febbraio 2025

KPMG S.p.A.



Maurizio Guzzi
Socio



Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Financial"
per il periodo di osservazione dal 30 giugno 2024 al 31 dicembre 2024*

Allegato I

Prospetto della composizione della gestione separata in Euro

PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO

IMPRESA: Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.
 DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: Financial
 PERIODO DI OSSERVAZIONE: 30 giugno 2024 - 31 dicembre 2024

CODICE IMPRESA: 502
 CODICE GESTIONE: 15

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2024)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (30/06/2024)
	Importi da libro mastro ¹	Importi da libro mastro ¹
100 Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:	829.508.678	895.693.584
101 BTP	227.802.364	168.220.548
102 CCT		19.272.065
103 Altri titoli di Stato emessi in euro	601.706.314	708.200.971
104 Altri titoli di Stato emessi in valuta		
105 Obbligazioni quotate in euro		
106 Obbligazioni quotate in valuta		
107 Obbligazioni non quotate in euro		
108 Obbligazioni non quotate in valuta		
150 Altre tipologie di titoli di debito di cui: 151 Pronti contro Termine		
200 Titoli di capitale:		
201 Azioni quotate in euro		
202 Azioni non quotate in euro		
203 Azioni quotate in valuta		
204 Azioni non quotate in valuta		
250 Altre tipologie di titoli di capitale		
300 Altre attività patrimoniali:	41.622	444.482
301 Immobili		
302 Prestiti		
303 Quote di OICR		
304 Strumenti derivati		
305 Liquidita'	41.622	444.482
350 Altre tipologie di attività di cui: 351 Costi gestione separata		
352 Crediti per Imposte su Riserve Matematiche		
353 Crediti verso Assicurati		
354 Retrocessione di commissioni		
400 Passività patrimoniali:	-20.353	-7.402
401 Debiti per spese di revisione contabile	-20.353	-7.402
402 Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività		
1000 Saldo attività della gestione separata	829.529.947	896.130.664

¹ al netto delle attività eventualmente iscritte, ai sensi dell'articolo 8 comma 4 del Regolamento, nell'apposita sezione del libro mastro.

il valore complessivo delle attività presenti nell'allegato, alla chiusura del periodo di osservazione, non comprende l'ammontare dei ratei, pari a Euro 7.005.125.

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2024)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (30/06/2024)
Riserve matematiche	734.947.580	795.971.535

Redatto il 3 febbraio 2025

Enrico Mattioli
 Direttore Generale





Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Financial"
per il periodo di osservazione dal 30 giugno 2024 al 31 dicembre 2024*

Allegato II

Rendiconto riepilogativo della gestione separata in Euro

RENDICONTO RIEPILOGATIVO DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO

IMPRESA: Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.
 DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: Financial
 PERIODO DI OSSERVAZIONE: 30 giugno 2024 - 31 dicembre 2024

CODICE IMPRESA: 502
 CODICE GESTIONE: 15

valori in euro

Proventi ed oneri distinti per categorie di attività	IMPORTI
100 Proventi da investimenti A	10.116.310
101 Interessi su titoli di Stato in euro	9.720.789
102 Interessi su titoli di Stato in valuta	
103 Interessi su titoli obbligazionari in euro	
104 Interessi su titoli obbligazionari in valuta	
105 Dividendi su azioni in euro	
106 Dividendi su azioni in valuta	
107 Redditi degli investimenti immobiliari	
150 Altre tipologie di proventi	395.521
di cui: 151 Costi gestione separata	
152 Quote di OICR	
153 Strumenti derivati	
154 Liquidità	395.521
155 Int e altri prov su altre tipologie di titoli di debito	
200 Utili/perdite da realizzi B	35.967
201 Titoli di Stato in euro	35.967
202 Titoli di Stato in valuta	
203 Titoli obbligazionari quotati in euro	
204 Titoli obbligazionari non quotati in euro	
205 Titoli obbligazionari quotati in valuta	
206 Titoli obbligazionari non quotati in valuta	
207 Titoli azionari quotati in euro	
208 Titoli azionari non quotati in euro	
209 Titoli azionari in valuta quotati	
210 Titoli azionari in valuta non quotati	
211 Immobili	
212 Cambi	
250 Altre tipologie di utili/perdite	
di cui: 251 Costi gestione separata	
252 Quote di OICR	
253 Strumenti derivati	
254 Utili/perdite su altre tipologie di titoli di debito	
255 Utili/perdite su altre attività finanziarie	
300 Retrocessione di commissioni e altre utilità C	
400 Risultato finanziario lordo A+B+C	10.152.277
500 Spese di revisione contabile D	12.951
600 Spese per l'acquisto e la vendita di attività E	
700 Risultato finanziario netto A+B+C-D-E	10.139.326
800 Giacenza media delle attività investite	866.524.704

Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione 1,17%

Redatto il 3 febbraio 2025

Enrico Mattioli
 Direttore Generale





Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Financial"
per il periodo di osservazione dal 30 giugno 2024 al 31 dicembre 2024*

Allegato III

Regolamento della gestione separata

GESTIONE INTERNA SEPARATA DEGLI INVESTIMENTI “Financial”

Regolamento:

Art. 1 - Istituzione e denominazione della gestione separata “Financial”

Viene attuata una speciale forma di gestione degli investimenti denominati esclusivamente in Euro, separata da quella delle altre attività di Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. (di seguito anche “la Compagnia”), che viene contraddistinta con il nome “Financial”.

La gestione separata “Financial” è dedicata ai prodotti rivalutabili con garanzia di rendimento minimo e con partecipazione al rendimento della gestione separata, come definito nella “Clausola di rivalutazione”. La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti soprattutto ad una costante redditività ed a favorire il consolidamento della posizione individuale maturata, con un orizzonte temporale di medio - lungo periodo e un livello di rischio basso.

Art. 2 - Obiettivi e politiche di investimento

Nella amministrazione della gestione separata la Compagnia assicura la parità di trattamento di tutti gli assicurati, evitando disparità che non siano giustificate dalla necessità di salvaguardare, nell’interesse della massa degli assicurati, l’equilibrio e la stabilità della gestione stessa. A tal fine, la Compagnia persegue politiche di gestione e di investimento atte a garantire nel tempo una equa partecipazione degli assicurati ai risultati finanziari della gestione separata.

Non sono previsti investimenti con le controparti di cui all’art. 5 del Regolamento ISVAP 27 maggio 2008, n. 25 e successive modifiche ed integrazioni per assicurare la tutela dei contraenti da possibili conflitti di interesse.

In particolare, gli obiettivi e le politiche di Investimento, stabiliti in coerenza con la politica in materia di investimenti del gruppo a cui la Compagnia appartiene, sono i seguenti:

- a. supportare le passività verso gli assicurati attraverso una ammissibile tolleranza dei rischi, garantendo una costante redditività di portafoglio;
- b. generare risultati sostenibili sul lungo termine, creando valore per gli assicurati e per la Compagnia sulla base dei principi di Asset Liability Management e di Asset Allocation Strategica;
- c. soddisfare gli obiettivi di rendimento annuali per le Gestioni Separate degli investimenti definiti dalla Compagnia.

Tutti gli investimenti devono essere denominati in euro e non devono essere in contrasto con le regole e le indicazioni stabilite dall’IVASS in quanto organo di controllo per le compagnie di assicurazione.

Inoltre, non sono ammessi investimenti diretti o indiretti nel settore immobiliare né è ammesso l’utilizzo di strumenti derivati.

Le tipologie, i limiti quantitativi e qualitativi delle attività di investimento ammesse devono rispettare le seguenti linee guida:

Classe di attivi	Financial		
	Target Investimenti	Limiti di Investimento	
		Minimo	Massimo
Liquidità	0%	0%	2%
Titoli governativi area Euro	100%	40%	100%
Titoli governativi non Euro	0%	0%	0%
Obbligazioni societarie	0%	0%	30%
Totale investimento a reddito fisso (minimo rating A-)	100%	90%	100%
Investimenti sotto rating A-	0%	0%	0%
Investimenti immobiliari	0%	0%	0%
Azioni quotate	0%	0%	10%
Azioni non quotate	0%	0%	0%
Totale azioni	0%	0%	10%
Totale investimenti di rischio	0%	0%	10%
Totale investimenti	100%		

Per gli investimenti in titoli di Stato italiani, in titoli governativi e “Agency” USA il requisito di rating minimo non si applica.

Art. 3 - Attività attribuite al Fondo

In “Financial” confluiranno le attività in euro relative alle forme di Assicurazione sulla Vita che prevedono l'apposita Clausola di Rivalutazione, per un importo non inferiore alle corrispondenti riserve matematiche.

Il presente regolamento potrà essere modificato per adeguarlo alla normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali con esclusione, in tale ultimo caso, di quelle meno favorevoli per l'assicurato.

Art. 4 - Revisione contabile

La gestione “Financial” è semestralmente sottoposta a verifica contabile da parte di una Società di Revisione iscritta nell'apposito registro previsto dalla normativa vigente. In particolare, sono verificati la conformità delle attività attribuite alla gestione alla normativa vigente, il tasso di rendimento semestrale quale descritto al seguente punto 5 e l'adeguatezza dell'ammontare delle attività a fronte degli impegni assunti dalla Compagnia (riserve matematiche).

Art. 5 - Tasso medio di rendimento

Il rendimento semestrale di “Financial”, relativo al periodo di osservazione semestrale, si ottiene rapportando il risultato finanziario della Gestione Separata di competenza alla giacenza media della Gestione Separata stessa. Il risultato finanziario della gestione separata è costituito dai proventi finanziari di competenza conseguiti dalla gestione stessa, comprensivi degli scarti di emissione e di negoziazione di competenza, dagli utili realizzati e dalle perdite sofferte nel periodo di osservazione. Gli utili realizzati comprendono anche quelli derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti dall'impresa in virtù di accordi con soggetti terzi e riconducibili al patrimonio della gestione separata.

Le plusvalenze e le minusvalenze vanno prese in considerazione, nel calcolo del risultato finanziario, solo se effettivamente realizzate nel periodo di osservazione.

Il risultato finanziario è calcolato al netto delle spese effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività, per l'attività di verifica contabile ed al lordo delle ritenute di acconto fiscale. Gli utili e le perdite da realizzo sono determinati con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività nel libro mastro della gestione separata. Il valore di iscrizione nel libro mastro è pari al prezzo di acquisto per una attività di nuova acquisizione ovvero al valore corrente di mercato per un'attività già detenuta dalla Compagnia.

Per le attività già presenti nella gestione alla chiusura del precedente esercizio, è stato fatto riferimento ai medesimi valori che figuravano alla chiusura dello stesso.

Nel calcolo del rendimento medio gravano sulla gestione separata unicamente le spese relative all'attività di verifica contabile effettuata dalla Società di Revisione e quelle effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività della gestione separata. Non sono consentite altre forme di prelievo, in qualsiasi modo effettuate.

La giacenza media delle attività della gestione separata è pari alla somma della giacenza media nel periodo di osservazione dei depositi in numerario, della giacenza media nel periodo di osservazione degli investimenti e della giacenza media nel periodo di osservazione di ogni altra attività della gestione separata. La giacenza media nel periodo di osservazione degli investimenti e delle altre attività è determinata in base al valore di iscrizione nel libro mastro della gestione separata.

Art. 6 - Utili da soggetti terzi

Il rendimento della Gestione separata beneficia di eventuali utili derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti dall'impresa in virtù di accordi con soggetti terzi e riconducibili al patrimonio della gestione.

Art. 7 - Riserve matematiche

Le riserve matematiche relative a polizze rivalutabili prese a riferimento per la determinazione dell'ammontare minimo delle attività da attribuire alla gestione sono stimate con i medesimi criteri utilizzati per la formazione del bilancio di esercizio della Compagnia (articolo 30 del Regolamento ISVAP del 28 marzo 2008, n. 21 e successive modifiche e integrazioni).

Art. 8 - Periodo di osservazione

Ai fini della determinazione del tasso medio di rendimento semestrale, il periodo di osservazione decorre per il primo semestre dal 1° gennaio fino al 30 giugno, mentre per il secondo semestre decorre dal 1° luglio al 31 dicembre di ogni anno.

Art. 9 - Varie

Il presente regolamento è parte integrante delle condizioni contrattuali di assicurazione.

Enrico Mattioli
Direttore Generale





Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Financial"
per il periodo di osservazione dal 30 giugno 2024 al 31 dicembre 2024*

Allegato IV

Note esplicative

NOTE ESPLICATIVE ALLA GESTIONE SEPARATA FINANCIAL
PERIODO DI OSSERVAZIONE 01/07//2024 – 31/12/2024

ADEGUAMENTO ALLE STATUIZIONI DEL REGOLAMENTO ISVAP N.38

La gestione separata denominata "Financial" è stata costituita prima dell'entrata in vigore del Regolamento ISVAP n.38 del 3 giugno 2011 ed è aperta alla sottoscrizione di nuovi contratti. Il Consiglio di Amministrazione ha pertanto provveduto all'adeguamento in merito a quanto statuito dal predetto Regolamento ISVAP.

PRESENZA DI ATTIVI NON CONFORMI AI SENSI DELL'ART. 9 DEL REGOLAMENTO ISVAP N. 38, ASSEGNATI ALLA GESTIONE PRECEDENTEMENTE ALLA DATA DI ENTRATA IN VIGORE DEL REGOLAMENTO STESSO E MANTENUTI SINO AL LORO REALIZZO

Le risorse della gestione separata sono investite esclusivamente nelle categorie di attività ammissibili alla copertura delle riserve tecniche di cui al regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011.

Non sono presenti attivi non conformi alle disposizioni dell'art. 9 del Regolamento ISVAP n.38 assegnati alla Gestione Separata precedentemente alla data di entrata in vigore del Regolamento stesso.

PRINCIPI DI VALUTAZIONE DELLE ATTIVITA' E CRITERI DI RILEVAZIONE DI COSTI E RICAVI

I criteri adottati per la valutazione delle attività destinate alla gestione separata e per la determinazione del relativo rendiconto sono conformi al Regolamento n. 38 del 3 giugno 2011 ed al Regolamento del Fondo.

Le attività costituite da beni di nuova acquisizione sono state valutate al prezzo di acquisto mentre le attività già esistenti sono state valutate in conformità al decreto legislativo 26 maggio 1997, n. 173, ed alle relative disposizioni attuative, alla data dell'ultimo bilancio approvato. Il rendimento semestrale del Fondo è stato ottenuto rapportando il totale dei redditi di competenza, inclusi gli scarti di emissione al lordo delle ritenute d'acconto e gli scarti di negoziazione maturati al netto delle spese specifiche degli investimenti, alla giacenza media delle attività del Fondo. Le plusvalenze o minusvalenze derivanti dalla negoziazione e dal rimborso dei titoli sono riconosciute al momento del loro realizzo. Si specifica che le spese attribuite alla gestione separata sono unicamente quelle relative all'attività di verifica contabile effettuata dalla società di revisione e quelle effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività della gestione separata.

ADEGUATEZZA DELLE ATTIVITA' RISPETTO ALLE RISERVE MATEMATICHE

Le riserve matematiche di cui all'articolo 30 del Regolamento ISVAP n. 21, costituite per i contratti a prestazioni rivalutabili collegati al rendimento della gestione separata Financial, sono state valutate contratto per contratto tenendo conto di tutti gli impegni assunti nei confronti degli assicurati.

Al 31 dicembre 2024 le riserve matematiche della Gestione Separata Financial ammontano ad Euro 734.947.580. Il valore complessivo delle attività presenti nella gestione separata, calcolato come da art. 8 comma 2 del Regolamento n.38/2011 e così riportato nell'allegato C "Prospetto di Vigilanza della Composizione della Gestione Separata" nella colonna "Importi da ultimo bilancio approvato", è pari ad Euro 745.842.885 ed è superiore all'importo delle riserve matematiche. Si segnala che il valore complessivo delle attività presenti negli allegati B e C "Prospetto della composizione della gestione separata in euro" alla chiusura del periodo di osservazione non comprende l'ammontare dei ratei, pari a Euro 7.005.125.

Enrico Mattioli
Direttore Generale





Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

*Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Financial"
per il periodo di osservazione dal 30 giugno 2024 al 31 dicembre 2024*

FINE CERTIFICAZIONE SOCIETÀ DI REVISIONE

PROSPETTO DI VIGILANZA DELLA COMPOSIZIONE DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO

IMPRESA: Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.
 DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: Financial
 PERIODO DI OSSERVAZIONE: 30 giugno 2024 - 31 dicembre 2024

CODICE IMPRESA: 502
 CODICE GESTIONE: 15

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2024)			Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (30/06/2024)		
	Importi da libro mastro ¹	Importi da ultimo bilancio approvato	Attività di cui all'articolo 8, comma 4 del Regolamento (valore corrente)	Importi da libro mastro ¹	Importi da ultimo bilancio approvato	Attività di cui all'articolo 8, comma 4 del Regolamento (valore corrente)
100 Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:	829.508.678	745.821.616		895.693.584	807.866.952	
101 BTP	227.802.364	234.571.472		168.220.548	173.882.747	
102 CCT				19.272.065	19.474.366	
103 Altri titoli di Stato emessi in euro	601.706.314	511.250.144		708.200.971	614.509.839	
104 Altri titoli di Stato emessi in valuta						
105 Obbligazioni quotate in euro						
106 Obbligazioni quotate in valuta						
107 Obbligazioni non quotate in euro						
108 Obbligazioni non quotate in valuta						
150 Altre tipologie di titoli di debito di cui: 151 Pronti contro Termine						
200 Titoli di capitale:						
201 Azioni quotate in euro						
202 Azioni non quotate in euro						
203 Azioni quotate in valuta						
204 Azioni non quotate in valuta						
250 Altre tipologie di titoli di capitale						
300 Altre attività patrimoniali:	41.622	41.622		444.482	444.482	
301 Immobili						
302 Prestiti						
303 Quote di OICR						
304 Strumenti derivati						
305 Liquidità ¹	41.622	41.622		444.482	444.482	
350 Altre tipologie di attività di cui: 351 Costi gestione separata						
352 Crediti per imposte su Riserve Matematiche						
353 Crediti verso Assicurati						
354 Retrocessione di commissioni						
400 Passività patrimoniali:	-20.353	-20.353		-7.402	-7.402	
401 Debiti per spese di revisione contabile	-20.353	-20.353		-7.402	-7.402	
402 Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività						
1000 Saldo attività della gestione separata	829.529.947	745.842.885		896.130.664	808.304.032	

¹ al netto delle attività eventualmente iscritte, ai sensi dell'articolo 8 comma 4 del Regolamento, nell'apposita sezione del libro mastro e riportate nella specifica colonna del prospetto; il valore complessivo delle attività presenti nell'allegato, alla chiusura del periodo di osservazione, non comprende l'ammontare dei ratei pari ad Euro 7.005.125.

Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione 1,17%
 Tasso minimo di rendimento retrocesso 0,74%
 Tasso massimo di rendimento retrocesso 2,50%
 Tasso medio di rendimento retrocesso 1,54%

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2024)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (30/06/2024)
Riserve matematiche	734.947.580	795.971.535

Redatto il 3 febbraio 2025

Enrico Mattioli
 Direttore Generale





Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata “Previdenza” per il periodo di osservazione dal 1° novembre 2023 al 31 ottobre 2024

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

18 dicembre 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 dell'allegata documentazione relativa alla gestione separata denominata "Previdenza" per il periodo di osservazione dal 1° novembre 2023 al 31 ottobre 2024, predisposta da Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. (la "Società") per le finalità del Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011, costituita da:

- Prospetto della composizione della gestione separata in Euro (Allegato I);
- Rendiconto riepilogativo della gestione separata in Euro (Allegato II);
- Regolamento della gestione separata (Allegato III);
- Note esplicative (Allegato IV).

Responsabilità degli Amministratori

Gli Amministratori di Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. sono responsabili della redazione della suddetta documentazione in conformità ai criteri stabiliti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011. Sono altresì responsabili per quella parte del controllo interno che essi ritengono necessaria al fine di consentire la redazione della documentazione relativa alla gestione separata che non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Indipendenza della società di revisione e gestione della qualità

Abbiamo rispettato i principi sull'indipendenza e gli altri principi etici 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. La nostra società di revisione applica il Principio internazionale sulla gestione della qualità (ISQM Italia) 1 in base al quale è tenuta a configurare, mettere in atto e rendere operativo un sistema di gestione della qualità che includa direttive o procedure sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sulla documentazione sopra riportata relativa alla gestione separata sulla base delle procedure svolte.



Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Previdenza" per il periodo di osservazione dal 1° novembre 2023 al 31 ottobre 2024

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 consistono in un esame completo. Tale principio richiede la pianificazione e lo svolgimento di procedure al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che la documentazione relativa alla gestione separata non contenga errori significativi.

Il nostro incarico ha comportato lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nella documentazione relativa alla gestione separata. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nella documentazione relativa alla gestione separata 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 della documentazione relativa alla gestione separata denominata "Previdenza" di Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. 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 svolto le seguenti procedure:

- Abbiamo verificato a campione, in base alla relativa documentazione, la consistenza delle attività assegnate nel corso del periodo di osservazione alla gestione separata, la loro disponibilità e la relativa tipologia.

Per tali attività abbiamo inoltre verificato:

- la conformità ai criteri di valutazione dettati dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 rispettivamente per la predisposizione del prospetto della composizione della gestione separata al 31 ottobre 2024 ed ai fini della determinazione del tasso medio di rendimento annuale;
- la conformità degli investimenti a quanto previsto dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 ed al Regolamento della gestione separata.
- Abbiamo verificato la correttezza del risultato finanziario della gestione separata e del conseguente tasso medio di rendimento realizzato del 2,22% calcolato su base annua, facendo riferimento alla definizione dei redditi di competenza ed alle modalità di calcolo indicate nel regolamento della gestione separata.
- Abbiamo verificato, l'adeguatezza dell'ammontare delle attività assegnate alla gestione separata al 31 ottobre 2024, rispetto agli impegni assunti quali sono desumibili dalla stima elaborata dalla Società delle riserve matematiche alla stessa data e riportata nell'Allegato I.
- Abbiamo verificato la conformità del prospetto della composizione della gestione separata (Allegato I) e del rendiconto riepilogativo della gestione separata (Allegato II) ai criteri di redazione previsti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011.

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

Giudizio

A nostro giudizio, il prospetto della composizione della gestione separata denominata "Previdenza" al 31 ottobre 2024 ed il relativo rendiconto riepilogativo per il periodo di osservazione chiuso a tale data, corredati delle Note esplicative, corrispondono alle risultanze delle registrazioni contabili e presentano, in tutti gli aspetti significativi, la determinazione del risultato finanziario della gestione e del conseguente tasso medio di rendimento annuale, in conformità ai criteri stabiliti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 e dal Regolamento della gestione separata; inoltre, le attività attribuite alla gestione



Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Previdenza" per il periodo di osservazione dal 1° novembre 2023 al 31 ottobre 2024

sopramenzionata al termine del periodo di osservazione sono adeguate rispetto agli impegni assunti sulla base delle riserve matematiche stimate dalla Società.

Criteri di redazione e limitazione all'utilizzo

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione al Regolamento e alle Note esplicative della gestione separata (Allegato III e Allegato IV) che descrivono i criteri di redazione. La documentazione relativa alla gestione separata è stata redatta per le finalità illustrate nel primo paragrafo. Di conseguenza la documentazione stessa può non essere adatta 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, 18 dicembre 2024

KPMG S.p.A.



Maurizio Guzzi
Socio



Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Previdenza" per il periodo di osservazione dal 1° novembre 2023 al 31 ottobre 2024

Allegato I

Prospetto della composizione della gestione separata in Euro

PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO

IMPRESA: Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.
 DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: Previdenza
 PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 novembre 2023 - 31 ottobre 2024

CODICE IMPRESA: 502
 CODICE GESTIONE: 13

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/10/2024)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/10/2023)
	Importi da libro mastro ¹	Importi da libro mastro ¹
100 Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:	3.578.482	3.082.505
101 BTP	1.118.194	1.118.045
102 CCT	494.218	
103 Altri titoli di Stato emessi in euro	1.966.070	1.964.460
104 Altri titoli di Stato emessi in valuta		
105 Obbligazioni quotate in euro		
106 Obbligazioni quotate in valuta		
107 Obbligazioni non quotate in euro		
108 Obbligazioni non quotate in valuta		
150 Altre tipologie di titoli di debito di cui: 151 Pronti contro Termine		
200 Titoli di capitale:		
201 Azioni quotate in euro		
202 Azioni non quotate in euro		
203 Azioni quotate in valuta		
204 Azioni non quotate in valuta		
250 Altre tipologie di titoli di capitale		
300 Altre attività patrimoniali:	380.414	614.849
301 Immobili		
302 Prestiti		
303 Quote di OICR	251.712	251.712
304 Strumenti derivati		
305 Liquidità ¹	128.702	363.137
350 Altre tipologie di attività di cui: 351 Costi gestione separata		
352 Crediti per Imposte su Riserve Matematiche		
353 Crediti verso Assicurati		
354 Retrocessione di commissioni		
400 Passività patrimoniali:	-6.115	-6.601
401 Debiti per spese di revisione contabile	-6.115	-6.601
402 Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività		
1000 Saldo attività della gestione separata	3.952.781	3.690.753

¹ al netto delle attività eventualmente iscritte, ai sensi dell'articolo 8 comma 4 del Regolamento, nell'apposita sezione del libro mastro; il valore complessivo delle attività, alla chiusura dei periodi di osservazione, non comprende l'ammontare dei ratei pari ad Euro 28.029

(Euro 19.842 per il periodo precedente)

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/10/2024)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/10/2023)
Riserve matematiche	3.768.580	3.592.984

Redatto il 29 novembre 2024

Enrico Mattioli
 Direttore Generale





Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Previdenza" per il periodo di osservazione dal 1° novembre 2023 al 31 ottobre 2024

Allegato II

Rendiconto riepilogativo della gestione separata in Euro

RENDICONTO RIEPILOGATIVO DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO

IMPRESA: Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.
 DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: Previdenza
 PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 novembre 2023 - 31 ottobre 2024

CODICE IMPRESA: 502
 CODICE GESTIONE: 13

valori in euro

Proventi ed oneri distinti per categorie di attività	IMPORTI
100 Proventi da investimenti A	90.428
101 Interessi su titoli di Stato in euro	74.596
102 Interessi su titoli di Stato in valuta	
103 Interessi su titoli obbligazionari in euro	
104 Interessi su titoli obbligazionari in valuta	
105 Dividendi su azioni in euro	
106 Dividendi su azioni in valuta	
107 Redditi degli investimenti immobiliari	
150 Altre tipologie di proventi	15.832
di cui: 151 Costi gestione separata	
152 Quote di OICR	5.374
153 Strumenti derivati	
154 Liquidità	10.458
- 155 Int e altri prov su altre tipologie di titoli di deb	
200 Utili/perdite da realizza B	1.516
201 Titoli di Stato in euro	1.516
202 Titoli di Stato in valuta	
203 Titoli obbligazionari quotati in euro	
204 Titoli obbligazionari non quotati in euro	
205 Titoli obbligazionari quotati in valuta	
206 Titoli obbligazionari non quotati in valuta	
207 Titoli azionari quotati in euro	
208 Titoli azionari non quotati in euro	
209 Titoli azionari in valuta quotati	
210 Titoli azionari in valuta non quotati	
211 Immobili	
212 Cambi	
250 Altre tipologie di utili/perdite	
di cui: 251 Costi gestione separata	
252 Quote di OICR	
253 Strumenti derivati	
254 Utili/perdite su altre tipologie di titoli di deb	
255 Utili/perdite su altre attività finanziarie	
300 Retrocessione di commissioni e altre utilità C	
400 Risultato finanziario lordo A+B+C	91.944
500 Spese di revisione contabile D	6.115
600 Spese per l'acquisto e la vendita di attività E	
700 Risultato finanziario netto A+B+C-D-E	85.829
800 Giacenza media delle attività investite	3.869.714

Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione 2,22%

Redatto il 29 novembre 2024

Enrico Mattioli
 Direttore Generale



PROSPETTO DI VIGILANZA DELLA COMPOSIZIONE DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO

IMPRESA: Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.
 DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: Previdenza
 PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 novembre 2023 - 31 ottobre 2024

CODICE IMPRESA: 502
 CODICE GESTIONE: 13

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/10/2024)			Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/10/2023)		
	Importi da libro mastro ¹	Importi da ultimo bilancio approvato	Attività di cui all'articolo 8, comma 4 del Regolamento (valore corrente)	Importi da libro mastro ¹	Importi da ultimo bilancio approvato	Attività di cui all'articolo 8, comma 4 del Regolamento (valore corrente)
100 Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:	3.578.482	3.461.611		3.082.505	3.038.760	
101 BTP	1.118.194	1.060.948		1.118.045	1.027.231	
102 CCT	494.218	502.467				
103 Altri titoli di Stato emessi in euro	1.966.070	1.898.196		1.964.460	2.011.529	
104 Altri titoli di Stato emessi in valuta						
105 Obbligazioni quotate in euro						
106 Obbligazioni quotate in valuta						
107 Obbligazioni non quotate in euro						
108 Obbligazioni non quotate in valuta						
150 Altre tipologie di titoli di debito di cui: 151 Pronti contro Termine						
200 Titoli di capitale:						
201 Azioni quotate in euro						
202 Azioni non quotate in euro						
203 Azioni quotate in valuta						
204 Azioni non quotate in valuta						
250 Altre tipologie di titoli di capitale						
300 Altre attività patrimoniali:	380.414	352.776		614.849	615.939	
301 Immobili						
302 Prestiti						
303 Quote di OICR	251.712	224.074		251.712	252.802	
304 Strumenti derivati						
305 Liquidità	128.702	128.702		363.137	363.137	
350 Altre tipologie di attività di cui: 351 Costi gestione separata						
352 Crediti per Imposte su Riserve Matematiche						
353 Crediti verso Assicurati						
354 Retrocessione di commissioni						
400 Passività patrimoniali:	-6.115	-6.115		-6.601	-6.601	
401 Debiti per spese di revisione contabile	-6.115	-6.115		-6.601	-6.601	
402 Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività						
1000 Saldo attività della gestione separata	3.952.781	3.808.272		3.690.753	3.648.098	

¹ al netto delle attività eventualmente iscritte, ai sensi dell'articolo 8 comma 4 del Regolamento, nell'apposita sezione del libro mastro e riportate nella specifica colonna del prospetto

Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione 2,22%
 Tasso minimo di rendimento retrocesso 1,22%
 Tasso massimo di rendimento retrocesso 1,22%
 Tasso medio di rendimento retrocesso 1,22%

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/10/2024)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/10/2023)
Riserve matematiche	3.768.580	3.592.984

Redatto il 29 novembre 2024

Enrico Mattioli
 Direttore Generale





Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Previdenza" per il periodo di osservazione dal 1° novembre 2023 al 31 ottobre 2024

Allegato III

Regolamento della gestione separata

REGOLAMENTO DELLA GESTIONE SEPARATA “PREVIDENZA”

Art. 1 - Aspetti generali

Viene attuata una speciale forma di gestione degli investimenti, separata da quella delle altre attività di Cronos Vita Assicurazioni S.p.A., che viene contraddistinta con il nome Previdenza indicata di seguito con la dicitura Gestione separata: la Gestione Separata è sottoposta a verifica da parte di una Società di Revisione iscritta nell'apposito registro previsto dalla normativa vigente.

La presente Gestione Separata viene esclusivamente collegata a rendite vitalizie anche derivanti dall'esercizio della facoltà di conversione presente sui contratti emessi dell'Impresa. La Gestione Separata è conforme alle norme stabilite dell'Istituto per la vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo di cui al Regolamento ISVAP, ora IVASS, n. 38 del 3 giugno 2011 e si atterrà ad eventuali successive disposizioni.

Il presente regolamento è parte integrante delle Condizioni di Assicurazione.

Art. 2 - Valuta di denominazione

La valuta di denominazione della gestione separata Previdenza è l'Euro.

Art. 3 - Determinazione del tasso medio di rendimento

Annualmente viene determinato un tasso di rendimento medio della Gestione separata.

Il periodo di osservazione annuale per la determinazione del tasso medio di rendimento della Gestione separata decorre dal 1° novembre e termina il 31 ottobre dell'anno successivo.

Il rendimento finanziario lordo annuo della Gestione separata si ottiene rapportando il risultato finanziario di competenza di ciascun periodo di osservazione annuale al valore medio della Gestione separata nel corso del medesimo periodo di osservazione.

Per valore medio della Gestione Separata si intende la somma delle giacenze medie nel periodo di osservazione dei depositi in numerario presso gli istituti di Credito, degli investimenti in titoli e di ogni altra attività della Gestione separata. La giacenza media nel periodo di osservazione degli investimenti e delle altre attività è determinata in base al valore di iscrizione nei libri contabili della Gestione Separata.

Per risultato finanziario della Gestione separata si intendono i proventi finanziari di competenza nel periodo di osservazione, comprensivi degli scarti di emissione e negoziazione di competenza, gli utili realizzati e le perdite sofferte, al lordo delle ritenute di acconto fiscali.

Gli utili e le perdite di realizzo vengono determinati con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività nella Gestione separata e cioè al prezzo di acquisto (criterio di contabilizzazione a “valore storico”) per le attività di nuova acquisizione ed al valore di mercato all'atto dell'iscrizione nella Gestione separata per le attività già di proprietà dell'Impresa. Ciò significa che le potenziali plusvalenze e minusvalenze concorrono a determinare il rendimento solo se, a seguito della vendita o della scadenza delle relative attività finanziarie, determinano un utile o una perdita di realizzo. Detta modalità di contabilizzazione consente una maggiore stabilità del rendimento nel tempo, con conseguente contenimento del rischio finanziario.

Il risultato finanziario viene determinato al netto sia degli oneri specifici degli investimenti e disinvestimenti (spese effettivamente sostenute e riconducibili alle operazioni di acquisto e vendita) sia degli onorari dovuti alla Società di Revisione per la certificazione del rendiconto

annuale della Gestione separata; non sono consentite altre forme di prelievo gravanti sulla Gestione separata, in qualsiasi modo effettuate.

Il risultato finanziario beneficia inoltre di eventuali utili derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti dall'impresa in virtù di accordi con soggetti terzi e riconducibili al patrimonio della Gestione separata.

Art. 4 - Obiettivi e politiche di investimento della Gestione separata

L'attuazione delle politiche di investimento della Gestione separata compete all'Impresa, che vi provvede realizzando una gestione professionale degli attivi.

Lo stile gestionale adottato dalla Gestione separata è finalizzato a perseguire la sicurezza, la redditività, la liquidità degli investimenti e mira ad ottimizzare il profilo di rischio-rendimento del portafoglio, tenute presenti le garanzie offerte dai contratti collegati alla Gestione separata stessa.

La gestione finanziaria della Gestione separata è caratterizzata principalmente da investimenti nei comparti monetari e obbligazionari denominati in euro, senza tuttavia escludere l'utilizzo di altre attività ammissibili ai sensi della normativa vigente.

Per la componente obbligazionaria, le scelte di investimento tengono conto della durata media finanziaria delle obbligazioni in portafoglio e della durata media delle corrispondenti riserve matematiche, e, a livello dei singoli emittenti, della redditività e del rispettivo merito di credito, nonché eventualmente in funzione delle prospettive dei tassi di interesse.

Gli attivi che confluiscono all'interno del patrimonio della Gestione separata possono essere investiti nelle seguenti categorie di attività:

- Obbligazioni a reddito fisso e altri titoli a reddito fisso
- Titoli di Stati italiani o esteri emessi in Euro
- Obbligazioni quotate ed emesse in Euro in possesso, alla data di acquisto, di un rating della categoria investment grade secondo la scala di classificazione relativa agli investimenti di medio e lungo termine rilasciato da almeno una primaria agenzia di rating e a condizione che nessun'altra agenzia primaria abbia attribuito una valutazione inferiore
- Quote di OICR armonizzati conformi alla Direttiva 85/611/CEE, modificata dalle Direttive 88/220/CE, 2001/107/CE e 2001/108/CE
- Liquidità.
- Strumenti derivati purché a copertura dei rischi assunti

Su ciascuna delle suddette possibili categorie di attività sono previsti i seguenti limiti massimi di investimento (rispetto al totale delle risorse investite nella Gestione separata stessa):

- Obbligazioni a reddito fisso e altri titoli a reddito fisso
- Titoli di Stati italiani o esteri emessi in Euro: Max: 100 %
- Obbligazioni quotate ed emesse in Euro: Max: 25%
- Quote di OICR armonizzati: Max: 10%
- Liquidità: Max: 100%
- Strumenti derivati purché a copertura dei rischi assunti: Max: 5%

Inoltre, è previsto un limite di concentrazione pari al 10% del portafoglio complessivo dei titoli a reddito fisso e relativo a ogni singolo emittente: sono esenti da tali limiti i titoli di Stato emessi da paesi appartenenti all'OCSE.

Relativamente alle categorie di attività di cui sopra ovvero agli investimenti ad esse collegati, non sono previste operazioni in ambito infragruppo.

Art. 5 - Riserve matematiche e attivi a copertura

Il valore delle attività della gestione separata Previdenza non potrà essere inferiore alle riserve matematiche costituite per i contratti a prestazioni rivalutabili in base ai rendimenti realizzati dalla Gestione separata stessa.

Art. 6 - Modifiche regolamentari

Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. si riserva la facoltà di 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.

Cronos Vita Assicurazioni S.p.A., inoltre, si riserva la facoltà di effettuare la fusione della presente Gestione separata con altre gestioni separate istituite dall'Impresa nonché quella di effettuare scissioni della stessa. Le eventuali operazioni di fusione o scissione dovranno essere effettuate nell'interesse dei contraenti e nel pieno rispetto della normativa in vigore.

Art. 7 - Revisione Contabile

La gestione della Gestione separata è annualmente sottoposta a certificazione da parte di una Società di Revisione iscritta all'albo di cui all'art. 161 del D.lgs. n.58 del 24/2/1998, la quale ne attesta la rispondenza della gestione al presente regolamento.

In particolare, viene attestata la corretta valutazione delle attività che compongono Previdenza, il tasso annuo di rendimento finanziario sopra descritto e l'adeguatezza delle attività rispetto all'ammontare delle riserve matematiche.

Enrico Mattioli
Direttore Generale





Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.

Prospetto della composizione e rendiconto riepilogativo della gestione separata degli investimenti denominata "Previdenza" per il periodo di osservazione dal 1° novembre 2023 al 31 ottobre 2024

Allegato IV

Note esplicative

**NOTE ESPLICATIVE ALLA GESTIONE SEPARATA Previdenza
PERIODO DI OSSERVAZIONE 01/11/2023 – 31/10/2024**

ADEGUAMENTO ALLE STATUZIONI DEL REGOLAMENTO ISVAP N. 38

La gestione separata denominata "Previdenza" è stata costituita prima dell'entrata in vigore del Regolamento ISVAP n.38 del 3 giugno 2011. Il Consiglio di Amministrazione ha pertanto provveduto all'adeguamento in merito a quanto statuito dal predetto Regolamento ISVAP.

PRESENZA DI ATTIVI NON CONFORMI AI SENSI DELL'ART. 9 DEL REGOLAMENTO ISVAP N. 38, ASSEGNATI ALLA GESTIONE PRECEDENTEMENTE ALLA DATA DI ENTRATA IN VIGORE DEL REGOLAMENTO STESSO E MANTENUTI SINO AL LORO REALIZZO

Le risorse della gestione separata sono investite nelle categorie di attività ammissibili alla copertura delle riserve tecniche di cui al regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011.

PRINCIPI DI VALUTAZIONE DELLE ATTIVITA' E CRITERI DI RILEVAZIONE DI COSTI E RICAVI

I criteri adottati per la valutazione delle attività destinate alla gestione separata e per la determinazione del relativo rendiconto sono conformi al Regolamento n. 38 del 3 giugno 2011 ed al Regolamento del Fondo.

Le attività costituite da beni di nuova acquisizione sono state valutate al prezzo di acquisto mentre alle attività già esistenti è stato attribuito il valore risultante dall'ultimo bilancio approvato.

Il rendimento annuo del Fondo è stato ottenuto rapportando il totale dei redditi di competenza, inclusi gli scarti di emissione al lordo delle ritenute d'acconto e gli scarti di negoziazione maturati nell'anno al netto delle spese specifiche degli investimenti, alla giacenza media annua delle attività del Fondo.

Le plusvalenze o minusvalenze derivanti dalla negoziazione e dal rimborso dei titoli sono riconosciute al momento del loro realizzo. Si specifica che le spese attribuite alla gestione separata sono unicamente quelle relative all'attività di verifica contabile effettuata dalla società di revisione e quelle effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività della gestione separata.

ADEGUATEZZA DELLE ATTIVITA' RISPETTO ALLE RISERVE MATEMATICHE

Le riserve matematiche di cui all'articolo 30 del Regolamento ISVAP n. 21, costituite per i contratti a prestazioni rivalutabili collegati al rendimento della gestione separata Previdenza, sono state valutate contratto per contratto tenendo conto di tutti gli impegni assunti nei confronti degli assicurati.

Al 31 ottobre 2024 le riserve matematiche della gestione separata Previdenza ammontano ad Euro 3.768.580. Il valore complessivo delle attività presenti nella gestione separata, calcolato come da art. 8 comma 2 del Regolamento n. 38/2011 e così riportato nell'allegato C "Prospetto di Vigilanza della Composizione della gestione separata" nella colonna "Importi da ultimo bilancio approvato", è pari ad Euro 3.808.272 ed è superiore all'importo delle riserve matematiche. Si segnala che il valore complessivo delle attività presenti negli allegati B e C "Prospetto della composizione della gestione separata in euro" alla chiusura del periodo di osservazione non comprende l'ammontare dei ratei, pari a Euro 28.029.

Enrico Mattioli
Direttore Generale

