

GESTIONE SEPARATA "FONDO FV VIVATRE"

RELAZIONE SULLA VERIFICA DELLA GESTIONE SEPARATA
PER IL PERIODO DI OSSERVAZIONE DAL 1° GENNAIO 2025
AL 31 DICEMBRE 2025 AI SENSI DEL REGOLAMENTO ISVAP
N. 38 DEL 3 GIUGNO 2011



**Shape the future
with confidence**

EY S.p.A.
Via Meravigli, 12
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 722122037
ey.com

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Al Consiglio di Amministrazione di
Fideuram Vita S.p.A.

Siamo stati incaricati di effettuare un esame completo dell'allegata documentazione relativa alla gestione separata denominata "FONDO FV VIVATRE" per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025, predisposta da Fideuram Vita 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 Fideuram Vita 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 controllo della qualità

Abbiamo rispettato i principi sull'indipendenza e gli altri principi etici del *Code of Ethics for Professional Accountants* 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 1 (ISQM Italia 1) e, di conseguenza, mantiene un sistema di controllo di qualità che include direttive e procedure documentate sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sulla documentazione sopra riportata relativa alla gestione separata 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 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 "FONDO FV VIVATRE" di Fideuram Vita 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.



**Shape the future
with confidence**

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 2025 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 3,20% 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 2025, 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 "FONDO FV VIVATRE" al 31 dicembre 2025 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, nonché 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 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.

Richiamo di informativa

Le Note esplicative informano che in presenza di un tasso medio di rendimento retrocesso inferiore al minimo garantito, viene comunque riconosciuta agli assicurati la prestazione minima così come previsto delle condizioni contrattuali. Il nostro giudizio non contiene rilievi con riferimento a tali aspetti.

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, 24 febbraio 2026

EY S.p.A.

Mauro Agnolon
(Revisore Legale)

RENDICONTO RIEPILOGATIVO DELLA GESTIONE SEPARATA IN EUR

IMPRESA: Fideuram Vita S.p.A
DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: FONDO FV VIVATRE
PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 Gennaio 2025 - 31 Dicembre 2025

CODICE IMPRESA: 491
CODICE GESTIONE: 25

valori in euro

Proventi ed oneri distinti per categorie di attività	IMPORTI
100 Proventi da investimenti A	11.110.969
101 Interessi su titoli di Stato in euro	9.052.822
102 Interessi su titoli di Stato in valuta	
103 Interessi su titoli obbligazionari in euro	865.181
104 Interessi su titoli obbligazionari in valuta	
105 Dividendi su azioni in euro	355.332
106 Dividendi su azioni in valuta	3.206
107 Redditi degli investimenti immobiliari	
150 Altre tipologie di proventi	834.428
di cui: 151 Interessi ed altri proventi netti su altre attività	834.428
152 Proventi straordinari	
200 Utili/perdite da realizzi B	-245.715
201 Titoli di Stato in euro	53.760
202 Titoli di Stato in valuta	
203 Titoli obbligazionari quotati in euro	-154.888
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	188.964
208 Titoli azionari non quotati in euro	
209 Titoli azionari in valuta quotati	
210 Titoli azionari in valuta non quotati	
211 Immobili	
212 Cambi	-23.749
250 Altre tipologie di utili/perdite	-309.802
di cui: 251 Utili /perdite su altre attività finanziarie	-309.802
300 Retrocessione di commissioni e altre utilità C	
400 Risultato finanziario lordo A+B+C	10.865.254
500 Spese di revisione contabile D	7.428
600 Spese per l'acquisto e la vendita di attività E	251
700 Risultato finanziario netto A+B+C-D-E	10.857.575
800 Giacenza media delle attività investite	339.636.982

Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione 3,20%

Fideuram Vita S.p.A
L'Amministratore Delegato
(Gianluca La Calce)

Tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione *	tasso realizzato *
dal 01/02/24 al 31/01/25	2,99%
dal 01/03/24 al 28/02/25	2,97%
dal 01/04/24 al 31/03/25	3,06%
dal 01/05/24 al 30/04/25	3,03%
dal 01/06/24 al 31/05/25	3,02%
dal 01/07/24 al 30/06/25	3,00%
dal 01/08/24 al 31/07/25	2,98%
dal 01/09/24 al 31/08/25	2,98%
dal 01/10/24 al 30/09/25	3,00%
dal 01/11/24 al 31/10/25	3,07%
dal 01/12/24 al 30/11/25	3,25%
dal 01/01/25 al 31/12/25	3,20%

* da compilare nei casi previsti all'art. 11 del Regolamento

Redatto il 16/02/2026

Fideuram Vita S.p.A
L'Amministratore Delegato
(Gianluca La Calce)

PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DELLA GESTIONE SEPARATA IN EUR

IMPRESA: Fideuram Vita S.p.A
DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: FONDO FV VIVATRE
PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 Gennaio 2025 - 31 Dicembre 2025

CODICE IMPRESA: 491
CODICE GESTIONE: 25

valori in euro

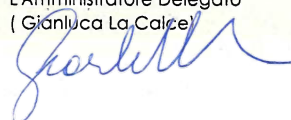
	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2025)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/12/2024)
	Importi da libro mastro	Importi da libro mastro
100 Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:	308.645.786	316.224.304
101 BTP	274.241.282	272.758.601
102 CCI		2.448.472
103 Altri titoli di Stato emessi in euro		3.981.672
104 Altri titoli di Stato emessi in valuta		
105 Obbligazioni quotate in euro	34.404.504	37.035.559
106 Obbligazioni quotate in valuta		
107 Obbligazioni non quotate in euro		
108 Obbligazioni non quotate in valuta		
150 Altre tipologie di titoli di debito		
200 Titoli di capitale:	5.838.317	5.929.490
201 Azioni quotate in euro	5.752.014	5.843.187
202 Azioni non quotate in euro		
203 Azioni quotate in valuta	86.303	86.303
204 Azioni non quotate in valuta		
250 Altre tipologie di titoli di capitale		
300 Altre attività patrimoniali:	22.458.642	24.448.481
301 Immobili		
302 Prestiti		
303 Quote di OICR	18.570.105	20.050.129
304 Strumenti derivati		
305 Liquidità	3.888.537	4.398.352
350 Altre tipologie di attività		
di cui: 351 Ratei		
352 Retrocessione di commissioni		
353 liquidità bonus fedeltà		
354 Commissioni di mantenimento OICR		
355 Retrocessione di commissioni e altre utilità		
400 Passività patrimoniali:	-3.401	-4.094
401 Debiti per spese di revisione contabile	-3.401	-4.094
402 Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività		
1000 Saldo attività della gestione separata	336.939.344	346.598.181

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2025)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/12/2024)
Riserve matematiche	319.372.840	333.756.429
Riserve matematiche relative a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento ISVAP n 25/2008	17.749	11.037
Premi del periodo di osservazione relativi a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento ISVAP n 25/2008		
Oneri relativi a sinistri, sostenuti nel periodo di osservazione, relativi a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento ISVAP n 25/2008		

Redatto il 16/02/2026

Fideuram Vita S.p.A
L'Amministratore Delegato
(Gianluca La Calce)



REGOLAMENTO DEL FONDO FV VIVATRE

- a) Viene attuata una speciale forma di gestione degli investimenti, separata da quella delle altre attività della Compagnia, che viene contraddistinta con il nome "FONDO FV VIVATRE".
- b) La valuta di denominazione in cui è espressa la gestione "FONDO FV VIVATRE" è l'euro.
- c) L'esercizio amministrativo della gestione separata coincide con l'anno solare. Il periodo di osservazione per la determinazione del tasso medio di rendimento della gestione "FONDO FV VIVATRE" da utilizzare per la rivalutazione delle prestazioni assicurate dai contratti collegati alla presente gestione coincide con i 12 mesi di calendario antecedenti il mese di riferimento.
- d) Le risorse della gestione "FONDO FV VIVATRE" sono investite esclusivamente nelle categorie di attività ammissibili alla copertura delle riserve tecniche, secondo la normativa tempo per tempo vigente.

La gestione del portafoglio delle attività finanziarie è orientata a criteri generali di prudenza e di valorizzazione della qualità dell'attivo in un'ottica di medio/lungo periodo.

La definizione delle strategie di investimento tiene conto delle caratteristiche proprie della gestione "FONDO FV VIVATRE" delineando un *asset allocation* di riferimento coerente con le dinamiche del passivo: il portafoglio obiettivo della gestione è finalizzato alla diversificazione dei fattori di rischio ed include nella sua profilazione analisi riguardanti i profili di credito ed i rating degli emittenti ed i settori di attività economica.

In fase prospettica l'acquisto di nuovi titoli viene valutato in funzione dell'*asset allocation* target della gestione e della *duration* media di portafoglio.

La declinazione delle tipologie di attivi nei quali risulta possibile investire evidenzia la propensione, in ambito obbligazionario, per il comparto governativo con puntuali distinzioni legate al rating all'interno dello stesso.

Di seguito i limiti di *asset allocation* per singola categoria di investimento:





Categorie	Principali attivi ammessi	Limiti di investimento
Liquidità	- Liquidità, depositi bancari, P/T - Quote di OICR monetari	Nessuno
Obbligazioni Governative di fascia 1	- Titoli di stato di paesi appartenenti al G7 - Titoli emessi da enti sovranazionali con rating pari a AAA	Nessuno
Obbligazioni Governative di fascia 2	- Titoli di stato di paesi diversi da quelli compresi nella categoria Obbligazioni Governative di fascia 1 - Titoli emessi da enti sovranazionali con rating $\geq$AA- e $\leq$AA+ - Titoli emessi da Enti Locali/Pubblici, Agenzie governative o da Banche multilaterali di sviluppo con rating $\geq$AA- - Quote di OICR obbligazionari governativi	Max 30%
Obbligazioni non Governative	- Obbligazioni emesse da Istituzioni Finanziarie, <i>plain vanilla</i> e strutturate anche subordinate, con rating $\geq$ BBB- - Obbligazioni emesse da Istituzioni Corporate, <i>plain vanilla</i> e strutturate, anche subordinate, con rating $\geq$BBB- - Obbligazioni (comprese le cartolarizzazioni) non rientranti nelle precedenti categorie di titoli - Quote di OICR obbligazionari	Max 35%
Azionario	- Quote di OICR azionari - Azioni, Warrant, ETF, <i>Certificates</i>, Quote di Fondi Chiusi situati in uno Stato UE negoziati su di un mercato regolamentato	Max 15%
Comparto Immobiliare	- Quote di Fondi Comuni d'Investimento Immobiliari chiusi	Max 3%

Gli attivi del comparto obbligazionario, inoltre, indipendentemente dalla loro natura, si collocano in via prevalente nell'area dell'Investment Grade ($\geq$ BBB-).

L'utilizzo di titoli strutturati è coerente con i principi di sana e prudente gestione ed avviene con modalità e quantitativi conformi alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Compagnia: in termini sintetici viene circoscritto l'ambito di investimento in titoli strutturati a capitale garantito, nella misura massima del 20%, su strumenti finanziari aventi opzionalità *embedded* legate a tassi, valute, crediti e indici.

Specifici limiti che vincolano la strategia d'investimento sono delineati per titoli azionari, comparto immobiliare, strutturati e cartolarizzati.

L'eventuale utilizzo di strumenti finanziari derivati, sempre con la finalità di ridurre il rischio degli investimenti di singole attività o passività, rimane circoscritto ai derivati di copertura e di gestione efficace, con limiti dimensionali e reddituali, in coerenza con i principi di sana e prudente gestione e con modalità ed ammontari consoni rispetto alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Compagnia.

B



FIDEURAM
VITA

La Compagnia, per assicurare la tutela dei Contraenti da possibili situazioni di conflitto di interesse, si impegna al rispetto dei seguenti limiti di investimento in relazione ai rapporti con le controparti (imprese controllate, controllanti, o sottoposte al controllo del medesimo soggetto controllante la Compagnia) di cui all'articolo 5 del Regolamento ISVAP 27 maggio 2008, n.25:

- per gli investimenti in titoli di debito e di capitale: fino al 5% del totale della gestione FONDO FV VIVATRE, elevabile in particolari situazioni di mercato al 10% con ratifica del Consiglio di Amministrazione della Compagnia;
- per gli investimenti in organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR): fino ad un massimo del 20% del totale della gestione FONDO FV VIVATRE.

Nella definizione del rendimento obiettivo prevedibile, coerente con gli impegni contrattuali emergenti dalle posizioni del passivo, vengono effettuate proiezioni su orizzonti temporali di più anni: il rendimento prevedibile per ciascuno dei periodi di osservazione è determinato calcolando il rapporto tra i redditi e le giacenze medie attese corrispondenti al complesso degli attivi inseriti nella gestione.

- e) Il valore delle attività gestite non potrà essere inferiore all'importo delle riserve matematiche costituite dalla Compagnia per i contratti a prestazioni rivalutabili in base ai rendimenti realizzati dalla gestione "FONDO FV VIVATRE".
- f) La Compagnia si riserva di effettuare modifiche al presente Regolamento derivanti dall'adeguamento dello stesso 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.
- g) Sulla gestione "FONDO FV VIVATRE" gravano 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.
- h) Il rendimento della gestione "FONDO FV VIVATRE" beneficia degli eventuali utili derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti dalla Compagnia in virtù di accordi con soggetti terzi e riconducibili al patrimonio della gestione stessa.
- i) Il tasso medio di rendimento della gestione "FONDO FV VIVATRE" viene calcolato al termine di ciascun mese di calendario con riferimento al relativo periodo di osservazione indicato alla precedente lettera c). Il tasso medio di rendimento si ottiene rapportando il risultato finanziario della gestione "FONDO FV VIVATRE" alla fine del periodo di osservazione alla giacenza media delle attività della gestione "FONDO FV VIVATRE" nello stesso periodo.

Per risultato finanziario della gestione "FONDO FV VIVATRE" si devono intendere i proventi finanziari di competenza del periodo di osservazione considerato, comprensivi degli scarti di emissione e di negoziazione, nonché gli utili realizzati e le perdite sofferte nel periodo di osservazione. Le plusvalenze e le minusvalenze sono considerate 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 e per le attività di verifica contabile. Gli utili e le perdite da realizzo sono determinate con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività nel libro mastro della Gestione Separata. Il valore di iscrizione nel libro mastro di un'attività di nuova acquisizione è pari al prezzo di acquisto. Il risultato finanziario è al lordo delle ritenute di acconto fiscale.

13



FIDEURAM
VITA

Per giacenza media delle attività della gestione "FONDO FV VIVATRE" nel periodo considerato si intende la somma della giacenza media nel periodo stesso dei depositi in numerario, degli investimenti e di ogni altra attività della gestione "FONDO FV VIVATRE". La giacenza media nel periodo di osservazione degli investimenti e delle altre attività viene determinata in base al valore di iscrizione.

I criteri di valutazione impiegati ai fini del calcolo del valore medio non possono essere modificati, salvo in casi eccezionali. In tale eventualità, il rendiconto riepilogativo della gestione "FONDO FV VIVATRE" sarà accompagnato da una nota illustrativa che riporta le motivazioni dei cambiamenti nei criteri di valutazione ed il loro impatto economico sul tasso medio di rendimento della gestione stessa.

- j) Il rendiconto riepilogativo della gestione "FONDO FV VIVATRE" e il prospetto della composizione della gestione "FONDO FV VIVATRE" sono sottoposti alla verifica da parte di una società di revisione iscritta nell'apposito registro previsto dalla normativa vigente.
- k) La Compagnia si riserva di effettuare la fusione o la scissione della gestione "FONDO FV VIVATRE" quando queste siano volte a conseguire l'interesse degli assicurati vale a dire, tra l'altro, quando l'operazione è motivata da esigenze di efficienza gestionale o riduzione dei costi.
- l) Il presente Regolamento è parte integrante delle condizioni contrattuali.

GESTIONE SEPARATA "FONDO FV VIVATRE"**NOTE ESPLICATIVE**

La gestione separata "FONDO FV VIVATRE" è gestita da Fideuram Vita S.p.A. a seguito del trasferimento, da parte di Eurizon Vita S.p.A., del ramo d'azienda relativo al portafoglio assicurativo raccolto dalle reti dei promotori di Fideuram S.p.A. e Sanpaolo Invest S.p.A.. Tale operazione è stata autorizzata con il provvedimento n° 2787 emesso dell'Autorità di Vigilanza in data 25 marzo 2010 pubblicato nel Bollettino e nel sito internet dell'ISVAP.

Il conferimento del ramo d'azienda è avvenuto in continuità di valori contabili con efficacia a decorrere dal 1° maggio 2010.

Il periodo di osservazione considerato è annuale e nello specifico si riferisce al periodo 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025.

La presente documentazione, gli schemi del rendiconto riepilogativo della gestione separata, del prospetto della composizione della gestione separata sono stati redatti in conformità al Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011.

Coerentemente con quanto previsto dal Regolamento ISVAP n. 38/2011 per le gestioni costituite prima dell'entrata in vigore dello stesso ed aperte a nuovi contratti, l'impresa ha provveduto, con riferimento alla gestione "FONDO FV VIVATRE" di cui trattasi a:

- adeguare il regolamento della gestione alle disposizioni di cui all'articolo 6 del provvedimento sopra citato;
- individuare nell'importo massimo di 5 milioni movimentabili mensilmente, sia in entrata che in uscita, da un unico contraente o da più contraenti collegati ad un medesimo soggetto anche attraverso rapporti partecipativi;
- trasmettere all'Istituto di Vigilanza, nei termini previsti dall'articolo 5 comma 3 del Regolamento ISVAP sopra richiamato, il verbale del Consiglio di Amministrazione del 20 dicembre 2011 relativo all'approvazione della delibera di adeguamento della Gestione Separata "FONDO FV VIVATRE", nonché il relativo Regolamento della gestione debitamente adeguato alle nuove disposizioni.

In merito al prospetto riepilogativo delle attività si precisa che:

- le attività della gestione separata "FONDO FV VIVATRE" sono investite esclusivamente nelle categorie di attività ammissibili alla copertura delle riserve tecniche. Alla data del 31 dicembre 2025 le risorse della gestione risultano essere impiegate per il 91,60% in obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso, per il 1,73% da titoli di capitale e per 6,67% in altre attività patrimoniali;
- i valori di assegnazione alla Gestione Separata dei nuovi titoli corrispondono ai prezzi di acquisizione;
- ai fini della determinazione dell'ammontare minimo delle attività che debbono costituire la Gestione Separata, i valori di assegnazione, come definiti al precedente punto 1, sono stati successivamente allineati, quando necessario, a quelli risultanti dall'ultimo bilancio approvato;



**FIDEURAM
VITA**

- al 31 dicembre 2025 risultano assegnate attività per un importo non inferiore alle riserve matematiche che, alla stessa data, sono pari a Euro 319.372.840.

Con riferimento al rendiconto riepilogativo della Gestione si precisa quanto segue:

- la giacenza media del periodo delle attività assegnate alla Gestione Separata è determinata sulla base della media aritmetica ponderata delle stesse utilizzando, quali pesi, il numero dei giorni di effettiva permanenza delle attività nella Gestione stessa;
- il valore di assegnazione delle attività alla Gestione Separata al fine del calcolo del rendimento è rappresentato dai prezzi di acquisto per quelle di nuova acquisizione e dai prezzi di mercato, rilevati il giorno di assegnazione, per quelle provenienti dal patrimonio della Società. Tali valori di assegnazione sono soggetti a variazione esclusivamente a seguito della contabilizzazione di scarti di emissione e/o negoziazione;
- il rendimento degli investimenti è determinato avendo riguardo agli interessi e agli altri proventi maturati nel periodo di osservazione (1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025), al lordo dell'eventuale ritenuta d'acconto, e agli effetti economici connessi al rimborso e alla negoziazione degli stessi.

Per ogni altra informazione relativa ai principi utilizzati per la redazione del Rendiconto Riepilogativo e del Prospetto si rimanda al Regolamento della Gestione Separata "FONDO FV VIVATRE".

Si ricorda che in presenza di un rendimento inferiore al minimo garantito viene comunque riconosciuta agli assicurati la prestazione minima così come previsto dalle condizioni contrattuali.

fb

Fideuram Vita S.p.A

L'Amministratore Delegato
(Gianluca La Calce)