

GESTIONE SEPARATA "FONDO SUISSPIU"

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 SUISSPIU" 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 SUISSPIU" 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 1,56% 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'adequatezza 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 SUISSPIU" 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 CHF

IMPRESA: Fideuram Vita S.p.A

CODICE IMPRESA: 491

DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: FONDO SUISSPIU'

CODICE GESTIONE: 14

PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 Gennaio 2025 - 31 Dicembre 2025

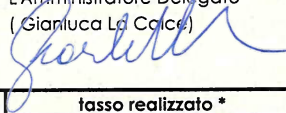
(cambio in euro alla data di fine periodo 0,931400)

valori in euro

Proventi ed oneri distinti per categorie di attività	IMPORTI
100 Proventi da investimenti A	40.437
101 Interessi su titoli di Stato in euro	
102 Interessi su titoli di Stato in valuta	15.457
103 Interessi su titoli obbligazionari in euro	
104 Interessi su titoli obbligazionari in valuta	14.715
105 Dividendi su azioni in euro	
106 Dividendi su azioni in valuta	10.211
107 Redditi degli investimenti immobiliari	
150 Altre tipologie di proventi	53
di cui: 151 Interessi ed altri proventi netti su altre attività	53
152 Proventi straordinari	
200 Utili/perdite da realizzi B	10.771
201 Titoli di Stato in euro	
202 Titoli di Stato in valuta	-2.296
203 Titoli obbligazionari quotati in euro	
204 Titoli obbligazionari non quotati in euro	
205 Titoli obbligazionari quotati in valuta	-33.858
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	46.924
210 Titoli azionari in valuta non quotati	
211 Immobili	
212 Cambi	1
250 Altre tipologie di utili/perdite	
di cui: 251 Utili /perdite su altre attività finanziarie	
300 Retrocessione di commissioni e altre utilità C	
400 Risultato finanziario lordo A+B+C	51.207
500 Spese di revisione contabile D	79
600 Spese per l'acquisto e la vendita di attività E	663
700 Risultato finanziario netto A+B+C-D-E	50.466
800 Giacenza media delle attività investite	3.240.428

Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione 1,56%

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

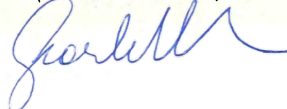


Tassi medi di rendimento realizzati nel periodo di osservazione *	tasso realizzato *
dal 01/02/24 al 31/01/25	0,28%
dal 01/03/24 al 28/02/25	0,24%
dal 01/04/24 al 31/03/25	0,46%
dal 01/05/24 al 30/04/25	0,70%
dal 01/06/24 al 31/05/25	0,69%
dal 01/07/24 al 30/06/25	0,62%
dal 01/08/24 al 31/07/25	0,47%
dal 01/09/24 al 31/08/25	0,39%
dal 01/10/24 al 30/09/25	0,30%
dal 01/11/24 al 31/10/25	0,21%
dal 01/12/24 al 30/11/25	1,59%
dal 01/01/25 al 31/12/25	1,56%

* 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 CHF

IMPRESA: Fideuram Vita S.p.A

CODICE IMPRESA: 491

DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: FONDO SUISSPIU'

CODICE GESTIONE: 14

PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 Gennaio 2025 - 31 Dicembre 2025

(cambio in euro alla data di fine periodo 0,931400)

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:	2.745.637	3.053.559
101 BTP		
102 CCF		
103 Altri titoli di Stato emessi in euro		
104 Altri titoli di Stato emessi in valuta	1.744.354	2.135.174
105 Obbligazioni quotate in euro		
106 Obbligazioni quotate in valuta	1.001.283	918.385
107 Obbligazioni non quotate in euro		
108 Obbligazioni non quotate in valuta		
130 Altre tipologie di titoli di debito		
200 Titoli di capitale:		420.475
201 Azioni quotate in euro		
202 Azioni non quotate in euro		
203 Azioni quotate in valuta		420.475
204 Azioni non quotate in valuta		
250 Altre tipologie di titoli di capitale		
300 Altre attività patrimoniali:	88.227	26.551
301 Immobili		
302 Prestiti		
303 Quote di OICR		
304 Strumenti derivati		
305 Liquidità	88.227	26.551
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:	-38	-40
401 Debiti per spese di revisione contabile	-38	-40
402 Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività		
1000 Saldo attività della gestione separata	2.833.826	3.500.545

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2025)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/12/2024)
Riserve matematiche	2.340.305	2.584.761
Riserve matematiche relative a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento ISVAP n 25/2008		
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)



**FIDEURAM
VITA**

Allegato III

Allegato D

GESTIONE SPECIALE FONDI IN VALUTA

Gestione interna separata degli investimenti in Franchi Svizzeri denominata "FONDO SUISSPIU"

Regolamento

1. Viene attuata una speciale forma di gestione degli investimenti, separata da quella delle altre attività della Compagnia, con criteri conformi alle norme stabilite dall'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo con la circolare n° 71 del 26 marzo 1987 e ad eventuali successive disposizioni. Essa viene contraddistinta con il nome di "FONDO SUISSPIU".

Il valore delle attività gestite sarà non inferiore all'importo delle riserve matematiche costituite per le polizze che prevedono una clausola di rivalutazione legata al rendimento di "FONDO SUISSPIU".

Le attività gestite sono espresse o realizzabili nella valuta di riferimento in cui sono espressi i contratti, salvo la liquidità in Euro per la necessaria gestione di cassa.

2. La gestione di "FONDO SUISSPIU" 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 febbraio 1998, la quale attesta la rispondenza di "FONDO SUISSPIU" al presente regolamento.

In particolare sono certificati la corretta valutazione delle attività attribuite a "FONDO SUISSPIU", il rendimento medio di "FONDO SUISSPIU" realizzato nell'esercizio, quale descritto al seguente punto 4, e l'adeguatezza di ammontare delle attività, a fronte degli impegni assunti dalla Compagnia sulla base delle riserve matematiche, quale richiesta al punto 1.

3. L'esercizio di "FONDO SUISSPIU" da sottoporre a certificazione coincide con l'anno solare.
4. All'inizio di ogni mese viene determinato il tasso annuo di rendimento medio di "FONDO SUISSPIU", realizzato nel periodo di osservazione costituito dai dodici mesi immediatamente precedenti, sommando i quozienti mensili ottenuti rapportando il risultato finanziario di "FONDO SUISSPIU" di ciascun mese al valore medio degli investimenti di "FONDO SUISSPIU" nel mese stesso.

Per risultato finanziario di "FONDO SUISSPIU" si devono intendere i proventi finanziari conseguiti da "FONDO SUISSPIU" - compresi gli utili e le perdite di realizzo di competenza del mese considerato - al lordo delle ritenute di acconto fiscali ed al netto delle spese specifiche degli investimenti e dell'attività di certificazione, nonché al netto delle ritenute fiscali subite all'estero e non recuperabili in Italia.



FIDEURAM
VITA

Gli utili e le perdite di realizzo vengono determinati con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività in "FONDO SUISSPIU" e cioè al prezzo di acquisto per i beni di nuova acquisizione ed al valore di mercato all'atto dell'iscrizione in "FONDO SUISSPIU" per i beni già di proprietà della Compagnia.

Per valore medio degli investimenti di "FONDO SUISSPIU" si intende la somma della giacenza media nel mese considerato dei depositi in numerario presso gli Istituti di Credito, della consistenza media nel mese degli investimenti in titoli e della consistenza media nel mese di ogni altra attività di "FONDO SUISSPIU".

La consistenza media nel mese dei titoli e delle altre attività viene determinata in base al valore di iscrizione definito al fine della determinazione del rendimento medio di "FONDO SUISSPIU".

5. La Compagnia si riserva di apportare al punto 4 di cui sopra, quelle modifiche che si rendessero necessarie a seguito di cambiamenti nell'attuale legislazione fiscale.

GESTIONE SEPARATA "FONDO SUISSPIU"**NOTE ESPLICATIVE**

La gestione separata "FONDO SUISSPIU" 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.

Alla gestione separata "FONDO SUISSPIU" essendo stata costituita prima dell'entrata in vigore del provvedimento ISVAP n. 38/2011 ed essendo chiusa a nuovi contratti, non si applica l'articolo 18 dello stesso.

L'Impresa 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 l'Impresa persegue politiche di gestione e di investimento atte a garantire nel tempo una equa partecipazione degli assicurati ai risultati finanziari della gestione separata.

In merito al prospetto riepilogativo delle attività si precisa che:

- le attività della gestione separata "FONDO SUISSPIU" 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 96,89% in obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso, per il 3,11% 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;
- al 31 dicembre 2025 risultano assegnate attività per un importo non inferiore alle riserve matematiche che, alla stessa data, sono pari a Euro 2.340.305.

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 SUISSPIU".

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.

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

