

GESTIONE SEPARATA “Nuovo Secolo - 3”

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 "Nuovo Secolo - 3" 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 "Nuovo Secolo - 3" 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 dell'1,78% 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 "Nuovo Secolo - 3" 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

La Società ha inserito, nelle Note esplicative del Rendiconto della gestione separata "Nuovo Secolo - 3" al 31 dicembre 2025, l'informativa riguardante l'operazione di scissione totale non proporzionale in parti distinte dell'intero patrimonio di Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. ("Compendi"), autorizzata con Provvedimento IVASS 0098642/25 del 14 maggio 2025.

Per effetto della scissione societaria sopracitata, dal 1° ottobre 2025 Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. si è estinta e Fideuram Vita S.p.A. è subentrata nei rapporti giuridici compresi nel Compendio ricevuto. In questo contesto, la gestione separata "Nuovo Secolo", precedentemente gestita da Cronos Vita Assicurazioni S.p.A., è stata oggetto di scissione parziale, dando origine alla nuova gestione separata "Nuovo Secolo - 3" di Fideuram Vita S.p.A., nella quale sono stati trasferiti attivi in misura proporzionale ai passivi inclusi nel Compendio.

Inoltre, 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.



**Shape the future
with confidence**

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 Agnoloni
(Revisore Legale)

RENDICONTO RIEPILOGATIVO DELLA GESTIONE SEPARATA IN EUR

IMPRESA: Fideuram Vita S.p.A
DENOMINAZIONE GESTIONE SEPARATA: NUOVO SECOLO - 3
PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 Gennaio 2025 - 31 Dicembre 2025

CODICE IMPRESA: 491
CODICE GESTIONE: 26

valori in euro

Proventi ed oneri distinti per categorie di attività	IMPORTI
100 Proventi da investimenti A	12.101.147
101 Interessi su titoli di Stato in euro	421.448
102 Interessi su titoli di Stato in valuta	
103 Interessi su titoli obbligazionari in euro	1.187.514
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	10.492.185
di cui: 151 Interessi ed altri proventi netti su altre attività	10.492.185
152 Proventi straordinari	
200 Utili/perdite da realizzi B	35.601
201 Titoli di Stato in euro	-54
202 Titoli di Stato in valuta	
203 Titoli obbligazionari quotati in euro	35.655
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 Utili /perdite su altre attività finanziarie	
300 Retrocessione di commissioni e altre utilità C	
400 Risultato finanziario lordo A+B+C	12.136.748
500 Spese di revisione contabile D	12.197
600 Spese per l'acquisto e la vendita di attività E	506
700 Risultato finanziario netto A+B+C-D-E	12.124.045
800 Giacenza media delle attività investite	682.123.473

Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione 1,78%

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	2,00%
dal 01/03/24 al 28/02/25	2,04%
dal 01/04/24 al 31/03/25	2,05%
dal 01/05/24 al 30/04/25	1,99%
dal 01/06/24 al 31/05/25	1,92%
dal 01/07/24 al 30/06/25	1,86%
dal 01/08/24 al 31/07/25	1,83%
dal 01/09/24 al 31/08/25	1,83%
dal 01/10/24 al 30/09/25	1,88%
dal 01/11/24 al 31/10/25	1,82%
dal 01/12/24 al 30/11/25	1,76%
dal 01/01/25 al 31/12/25	1,78%

* 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: NUOVO SECOLO - 3
PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 Gennaio 2025 - 31 Dicembre 2025

CODICE IMPRESA: 491
CODICE GESTIONE: 26

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:	512.078.489	4.340.435.839
101 BTP	10.163.655	104.757.476
102 CCT		12.633.770
103 Altri titoli di Stato emessi in euro	238.489.974	3.935.939.999
104 Altri titoli di Stato emessi in valuta		
105 Obbligazioni quotate in euro	260.424.860	197.104.594
106 Obbligazioni quotate in valuta		
107 Obbligazioni non quotate in euro	3.000.000	90.000.000
108 Obbligazioni non quotate in valuta		
150 Altre tipologie di titoli di debito		
200 Titoli di capitale:		7.000.000
201 Azioni quotate in euro		
202 Azioni non quotate in euro		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:	106.185.360	668.028.433
301 Immobili		
302 Prestiti		
303 Quote di OICR	96.134.668	660.398.939
304 Strumenti derivati		
305 Liquidità	10.050.692	7.629.494
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:	-12.197	-16.366
401 Debiti per spese di revisione contabile	-12.197	-16.366
402 Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività		
1000 Saldo attività della gestione separata	618.251.652	5.015.447.906

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2025)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/12/2024)
Riserve matematiche	536.979.333	4.432.475.620
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)





REGOLAMENTO DELLA GESTIONE SEPARATA "NUOVO SECOLO - TRE"

Art. 1 - Denominazione

Viene attuata una speciale forma di gestione degli investimenti, separata da quella delle altre attività della Compagnia, e contraddistinta con il nome di gestione separata "Nuovo Secolo - 3". La gestione separata "Nuovo Secolo - 3" 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 - 3" è l'euro.

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

L'esercizio della gestione separata "Nuovo Secolo - 3", 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 - 3" 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 prelevamenti 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 investe 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 insiemi 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 - 3", 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 - 3", 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 - 3" non sono consentite operazioni infragruppo 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).

13



Art. 5 - Tipologie di polizze

La gestione separata "Nuovo Secolo - 3" 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 - 3" 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 - 3" 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 - 3", 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 - 3" altre tipologie di spese in qualsiasi modo sostenute.

Art. 8 - Rendimento della gestione separata

Il rendimento annuo della gestione separata "Nuovo Secolo - 3", 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 - 3" 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 - 3" 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 - 3" 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 - 3" 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 - 3" 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 - 3" con o in una o più Gestioni Separate costituite dalla Compagnia ed aventi caratteristiche simili 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.



**FIDEURAM
VITA**

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 - 3".

[Handwritten signature]

Allegato IV

Allegato E

"Nuovo Secolo - 3"**ESERCIZIO DAL 1° GENNAIO 2025 AL 31 DICEMBRE 2025****NOTE ESPLICATIVE**

I criteri seguiti dalla Compagnia per la valutazione delle attività attribuite a "Nuovo Secolo - 3", per l'adeguatezza del loro ammontare rispetto agli impegni assunti sulla base delle riserve matematiche e per la determinazione del rendimento annuo, rispettano il Regolamento della Gestione interna separata "Nuovo Secolo - 3", denominata in euro e sono conformi alle norme stabilite dall'IVASS con il Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 e successive integrazioni e modifiche.

In particolare, riteniamo di esporre i criteri più significativi adottati.

OPERAZIONE DI SCISSIONE SOCIETARIA

Con Provvedimento IVASS 0098642/25 del 14 maggio 2025, pubblicato sul sito dell'Autorità e sul sito istituzionale di Cronos Vita Assicurazioni S.p.A., è stata autorizzata la scissione totale non proporzionale di Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. ("Scissione Societaria"), la quale ha avuto effetto dal 1° ottobre 2025 a favore delle Beneficiarie, destinatarie di parti distinte dell'intero patrimonio di Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. ("Compendi" o, singolarmente, "Compendio").

Per effetto della Scissione Societaria, dal 1° ottobre 2025, Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. si è estinta e Fideuram Vita S.p.A. è subentrata nei rapporti giuridici compresi nel Compendio ricevuto.

Con riferimento all'operazione di scissione delle Gestioni Separate posta in essere nell'ambito dell'operazione sopra richiamata, si attesta che la Gestione Separata "Nuovo Secolo", già gestita da Cronos Vita Assicurazioni S.p.A. è stata oggetto di scissione parziale, dando origine alla Gestione Separata "Nuovo Secolo - 3", gestita da Fideuram Vita S.p.A., nella quale risultano essere stati trasferiti attivi nella misura corrispondente alla percentuale dei passivi inclusi nel Compendio trasferito. Pertanto, i tassi afferenti ai tassi medi mensili di ottobre, novembre e dicembre 2025, riportati in Allegato A, sono stati determinati tenendo conto della percentuale dei passivi assegnati.

La Compagnia ha proceduto ad applicare i principi contabili in continuità con Cronos Vita Assicurazioni S.p.A.. I prospetti allegati riportano i valori patrimoniali integrali al 31 dicembre 2024 certificati dalla società di revisione KPMG S.p.A..

Nel Regolamento della Gestione Separata Nuovo Secolo - 3, ogni riferimento a "Cronos Vita Assicurazioni S.p.A." deve intendersi riferito a Fideuram Vita S.p.A., in virtù dell'avvenuto perfezionamento dell'operazione di scissione, efficace dal 1° ottobre 2025.



RENDICONTO ANNUALE RIEPILOGATIVO DELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA

1. Il tasso medio di rendimento è determinato come rapporto percentuale fra l'utile della gestione (risultato finanziario) di competenza dell'esercizio e la giacenza media delle corrispondenti attività del periodo.
2. La giacenza media nel periodo delle attività assegnate alla Gestione interna separata è determinata sulla base della media aritmetica ponderata delle stesse, utilizzando, quali pesi, il numero di giorni di effettiva assegnazione al fondo.
3. Il valore di assegnazione iniziale dei valori mobiliari alla Gestione interna separata, al fine del calcolo del rendimento, è rappresentato dal costo di acquisto o, se riferito a valori mobiliari già detenuti dalla Società, dal valore di mercato alla data di assegnazione.
Il valore di assegnazione rimane immutato fino al momento del realizzo.
4. Per utile della gestione (risultato finanziario) s'intendono i proventi da investimenti di competenza nel periodo di osservazione.
5. I proventi da investimenti sono determinati sulla base della competenza, comprensivi degli scarti di emissione e negoziazione, gli utili realizzati e le perdite sofferte, al netto delle spese effettive per l'acquisto e la vendita dei beni e per l'attività di certificazione e al lordo dell'eventuale ritenuta d'acconto. Le plusvalenze o minusvalenze derivanti dalla negoziazione e dal rimborso dei titoli sono riconosciute al momento del loro realizzo.
6. In presenza di un tasso di rendimento retrocesso inferiore al minimo garantito, previsto dalle condizioni contrattuali, la Compagnia riconosce agli assicurati la prestazione minima.

PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI DELLA GESTIONE INTERNA SEPARATA

1. Il valore delle attività assegnate nell'esercizio alla Gestione interna separata ai fini della determinazione della consistenza è rappresentato da:
 - prezzo di acquisto per le attività di nuova acquisizione;
 - valore medio di carico risultante dalla contabilità, nel caso in cui la Gestione sia integrata da attività già esistenti di proprietà della Compagnia.

Il valore di assegnazione risulta successivamente allineato a quello con cui sono iscritte le attività nell'ultimo bilancio approvato, al fine della determinazione dell'ammontare minimo delle attività che debbono costituire la gestione interna separata.

2. A fine esercizio risultano assegnate attività per un importo non inferiore alle riserve matematiche alla stessa data.

RISERVE MATEMATICHE

Le riserve matematiche prese a riferimento per la determinazione dell'ammontare minimo delle attività da attribuire a "Nuovo Secolo - 3" sono stimate con i medesimi criteri utilizzati per la formazione del bilancio di esercizio della Compagnia.





**FIDEURAM
VITA**

Ai sensi dell'art. 8 del Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 e successive integrazioni e modifiche, il valore delle attività a copertura delle riserve tecniche presenti nella gestione separata (pari a Euro 541.287.498) è superiore all'importo delle riserve matematiche (pari a Euro 536.979.333) per i contratti a prestazioni rivalutabili collegati al rendimento della gestione separata stessa. La determinazione delle riserve tecniche è stata effettuata sulla base del portafoglio polizze in vigore al 31 dicembre 2025.

Le basi tecniche di calcolo utilizzate sono conformi a quelle comunicate all'Organo di Controllo ai sensi della Circ. ISVAP n°267 dell'8 Febbraio 1996 e successive modificazioni.

[Handwritten mark]

Fideuram Vita S.p.A.

L'Amministratore Delegato

(Gianluca La Calce)

[Handwritten signature]