

Alla cortese attenzione di:

- **Parti Istitutive**
- **Aziende Associate a Fondenergia**
  - **Direzioni del Personale**
  - **Rappresentanze Sindacali**

## **Risultati 2025**

Il numero degli iscritti a Fondenergia continua a crescere, toccando a fine anno i 49.877 aderenti, il massimo dalla sua nascita. Il patrimonio del Fondo è risultato superiore a 3,5 miliardi di euro, anche questo massimo storico. I contributi raccolti nel corso dell'anno ammontano a 300 milioni di euro, mentre sono state erogate prestazioni per complessivi 199 milioni di euro.

La gestione finanziaria del Fondo ha fatto registrare, al 31/12/2025, i seguenti risultati:

Variazione del valore quota				Rendimento medio annuo composto	
COMPARTO	1 anno	5 anni	10 anni	ultimi 5 anni	ultimi 10 anni
GARANTITO (categoria Garantito)	+1,42%	+7,40%	+9,35%	+1,44%	+0,90%
BILANCIATO (categoria Bilanciato)	+4,44%	+10,52%	+30,14%	+2,02%	+2,67%
DINAMICO (categoria Azionario)	+7,99%	+27,22%	+50,25%	+4,93%	+4,16%
TFR (per confronto)	+1,92%	+18,43%	+27,99%	+3,44%	+2,50%
INFLAZIONE	+1,08%	+18,77%	+21,61%	+3,50%	+1,98%

**Avvertenza: i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri**

## **Andamento dei mercati e operatività del fondo**

Il 2025 è stato caratterizzato da un andamento positivo per tutte le aree di investimento, nonostante vari momenti di tensione. Le azioni hanno dato il maggior contributo, grazie soprattutto a quelle europee. Bene anche le obbligazioni societarie, soprattutto quelle con minor merito creditizio. Nei mercati non quotati, gli investimenti nel private equity hanno contribuito con buoni risultati ai guadagni dell'anno. Positivi anche i risultati della redditività dell'investimento nel capitale di Banca d'Italia, in linea con le aspettative. A metà anno è stato dato avvio al profilo *life cycle*, e questo ha comportato una modifica delle convenzioni con i gestori; contestualmente, si è concluso il bando per la sostituzione del mandato di gestione dedicato alle azioni globali del comparto Bilanciato, ora affidato ad Azimut Investments S.A, mentre i restanti mandati di gestione degli asset liquidi dei comparti Bilanciato e Dinamico sono stati rinnovati per altri due anni.

## **Politica di Impegno e di Voto**

In funzione della propria Politica di Impegno e di Voto, nel corso dell'anno appena concluso, sono stati espressi i voti alle assemblee di due società presenti all'interno del portafoglio di Fondenergia. Inoltre il Fondo ha avuto modo di partecipare agli eventi promossi da Borsa Italiana Euronext, nell'ambito del confronto tra operatori del settore ed aziende quotate.

### **Progetto comunicazione del Fondo**

Nel 2025 Fondenergia ha consolidato la propria attività di comunicazione attraverso una significativa crescita dei principali canali. Il sito web istituzionale ha registrato circa 76.000 visite, con un incremento di oltre il 6% rispetto al 2024. Su *YouTube*, i 41 video pubblicati hanno totalizzato circa 11.000 visualizzazioni, con i podcast come formato più performante. La pagina *LinkedIn* ha superato le 40.000 visualizzazioni annue, con picchi significativi in corrispondenza di campagne e iniziative istituzionali. Il canale *WhatsApp*, infine, ha raggiunto 2.474 iscritti, diventando un mezzo efficace per comunicazioni rapide ed aggiornamenti sintetici. Durante l'anno la struttura del Fondo ha partecipato a 14 incontri con i lavoratori, sia a mezzo web, che nei siti di lavoro, grazie alle iniziative promosse dalle Aziende Associate e dalle Rappresentanze Sindacali.

### **Introduzione del Profilo *life cycle* e modifica al comparto Dinamico**

Da 1° luglio 2025, il Fondo ha introdotto la possibilità di aderire al profilo di investimento *life cycle*. Il *life cycle* consiste in un meccanismo di cambio comparto della posizione dell'aderente, guidato nel tempo, anche in quota tra i vari comparti di investimento, con l'obiettivo di accompagnare l'iscritto dal momento dell'adesione e fino al pensionamento. Il profilo si adatta a tutti gli aderenti, perché segue l'età anagrafica dell'iscritto. Il profilo prevede che, all'aumentare dell'età anagrafica e conseguentemente all'avvicinarsi della cessazione del rapporto di lavoro, l'investimento si adegui in modo automatico tra i vari comparti, vedendo decrescere la componente in titoli azionari ed investimenti alternativi e crescere la componente in titoli obbligazionari. Inoltre, dal 1° luglio 2025 è stata effettuata una modifica della politica di investimento del Comparto Dinamico, prevedendo un incremento della quota di investimenti dedicata alla componente più rischiosa di circa il 7%, determinando una variazione del livello di rischio/rendimento del suddetto Comparto. E' disponibile la Circolare informativa <https://www.fondenergia.it/cms/resource/open/2232/circolare-22025.pdf>

### **Risparmi e restituzione a favore degli iscritti**

Anche nel 2025, grazie ai miglioramenti amministrativi introdotti, in occasione della valorizzazione del 31/12/2025, il Consiglio di Amministrazione ha previsto la restituzione agli aderenti di ricavi amministrativi non necessari al sostenimento dei costi, per un importo di euro 1.150.000. L'attribuzione alle singole posizioni ha tenuto conto di criteri di proporzionalità all'ammontare della posizione individuale di ogni iscritto.

### **Scelta del comparto**

Si raccomanda a tutti gli aderenti, in particolare a chi è prossimo al pensionamento, di ***scegliere il comparto/profilo d'investimento più opportuno***, tenendo conto del periodo residuo di permanenza in Fondenergia e della propria propensione al rischio. La Nota Informativa, disponibile nel sito del Fondo, riporta il profilo di rischio di ciascun comparto.

Confidiamo che Aziende ed Organizzazioni Sindacali diano la più ampia diffusione del presente comunicato presso i lavoratori.

Roma, 29 Gennaio 2026

Fondenergia