
Allegato "A"

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE FONTEX
Via Pacinotti 7, Avezzano (AQ)
C.F. 00756620571
Iscritto al n° 1372 dell'Albo istituito ai sensi dell'art.19, D.lgs.
n.252/2005, Sezione speciale I

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2025

ORGANI DEL FONDO

CONSIGLIO D' AMMINISTRAZIONE

Presidente:

Stefano PICCONE

Vicepresidente:

Cesare BIANCHI

Consiglieri:

Alessandro DE AMICIS

Claudio MARI

RESPONSABILE DEL FONDO

Alessandro Mencarini

COLLEGIO SINDACALE

Presidente:

Giuseppe CAGLIERO

Sindaco Effettivo:

Antonio CARLINO

Sindaci Supplenti:

Francesca ONOSCURI

Giuseppe VALENTINO

SOCIETA' DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers

BILANCIO 2025

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2025	31/12/2024
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	133.893.871	123.041.879
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.119.907	2.004.164
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	136.013.778	125.046.043

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2025	31/12/2024
10 Passivita' della gestione previdenziale	5.512.415	3.508.145
20 Passivita' della gestione finanziaria	427.398	1.502.428
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	102.906	186.177
50 Debiti di imposta	2.207.276	1.046.345
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	8.249.995	6.243.095
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	127.763.783	118.802.948
CONTI D'ORDINE	-	-

CONTO ECONOMICO

	31/12/2025	31/12/2024
10 Saldo della gestione previdenziale	261.703	-416.027
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	11.818.604	7.853.333
40 Oneri di gestione	-700.008	-264.887
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	11.118.596	7.588.446
60 Saldo della gestione amministrativa	-212.188	-203.619
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	11.168.111	6.968.800
80 Imposta sostitutiva	-2.207.276	-1.292.941
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	8.960.835	5.675.859

RENDICONTO GENERALE DELLA FASE DI ACCUMULO

Stato Patrimoniale - fase di accumulo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2025	31/12/2024
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	133.893.871	123.041.879
20-a) Depositi bancari	321.951	1.188.711
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	55.370.078	50.803.755
20-d) Titoli di debito quotati	-	1.098.485
20-e) Titoli di capitale quotati	62.478.132	56.298.740
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	539.511	385.846
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	2.872.324	2.248.617
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	12.185.307	10.962.772
20-p) Crediti per operazioni forward	126.568	54.953
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	2.119.907	2.004.164
40-a) Cassa e depositi bancari	1.860.990	1.956.826
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	258.917	47.338
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	136.013.778	125.046.043

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2025	31/12/2024
10 Passivita' della gestione previdenziale	5.512.415	3.508.145
10-a) Debiti della gestione previdenziale	5.512.415	3.508.145
20 Passivita' della gestione finanziaria	427.398	1.502.428
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	427.398	1.502.428
20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	102.906	186.177
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	102.906	186.177
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	2.207.276	1.046.345
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	8.249.995	6.243.095
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	127.763.783	118.802.948
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	23.567	544.008
Contributi da ricevere	-23.567	-544.008
Contratti futures	-2.869.016	-1.805.970
Controparte c/contratti futures	2.869.016	1.805.970
Valute da regolare	-29.767.455	-29.506.230
Controparte per valute da regolare	29.767.455	29.506.230

Conto Economico - fase di accumulo

	31/12/2025	31/12/2024
10 Saldo della gestione previdenziale	261.703	-416.027
10-a) Contributi per le prestazioni	11.222.207	10.884.740
10-b) Anticipazioni	-2.356.166	-2.570.632
10-c) Trasferimenti e riscatti	-7.349.584	-7.391.205
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-112.961
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-1.237.285	-1.209.729
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-17.469	-16.240
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	11.818.604	7.853.333
30-a) Dividendi e interessi	2.942.602	2.654.094
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.876.002	5.199.239
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-700.008	-264.887
40-a) Societa' di gestione	-671.440	-247.599
40-b) Depositario	-28.568	-17.288
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	11.118.596	7.588.446
60 Saldo della gestione amministrativa	-212.188	-203.619
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	835	650
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-62.669	-64.789
60-c) Spese generali ed amministrative	-114.821	-104.727
60-d) Spese per il personale	-36.185	-38.340
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	652	3.587
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	11.168.111	6.968.800
80 Imposta sostitutiva	-2.207.276	-1.292.941
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	8.960.835	5.675.859

NOTA INTEGRATIVA

Premessa

Il presente bilancio, redatto in osservanza al principio di chiarezza, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale ed economica del Fondo ed è composto, in osservanza alle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale
- 2) Conto Economico
- 3) Nota Integrativa.

Ai suddetti documenti di sintesi segue il rendiconto redatto distintamente per ciascun comparto; i rendiconti sono composti da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa.

Informazioni generali

Caratteristiche strutturali

Il Fondo Pensione Complementare Fontex è stato istituito con lo scopo di assicurare, senza finalità di lucro, prestazioni previdenziali integrative e/o aggiuntive rispetto a quelle pubbliche vigenti, secondo criteri di corrispettività ed in conformità al principio della capitalizzazione individuale, in regime di contribuzione definita.

Destinatari del Fondo

1. Sono destinatari del Fondo gli operai, gli impiegati, i quadri ed i dirigenti, dipendenti, con contratto a tempo determinato e/o indeterminato, di durata non inferiore a sei mesi (attivi al momento dell'adesione al Fondo), delle Società di cui al successivo punto 4, lettera c), nonché i dipendenti delle Società di cui al successivo punto 5.

2. Beneficiano delle prestazioni previdenziali integrative e/o aggiuntive del Fondo gli aderenti che hanno accettato di farne parte, nonché, ove ricorrano le condizioni di cui al presente Statuto, i loro aventi causa a termini delle disposizioni del decreto legislativo n. 252/05 e successive modificazioni, con le modalità indicate nello Statuto stesso.

3. Qualsiasi aderente, che cessi il rapporto di lavoro con uno dei Soci, per continuare alle dipendenze di un altro Socio senza soluzione di continuità, sarà considerato ad ogni effetto di legge ed ai fini dello Statuto quale dipendente del Socio di provenienza, fino alla fine del mese in cui viene effettuato il trasferimento.

4. Sono associati al Fondo:

- a) i destinatari di cui al precedente punto 1 che abbiano sottoscritto apposita domanda di adesione;
- b) i destinatari di cui al precedente punto 1 che abbiano aderito al Fondo con conferimento tacito del TFR;
- c) la LFoundry S.r.l., la Micron Semiconductor Italia S.r.l., la Sensata Technology S.r.l., la Texas Instruments Italia S.r.l. (già Texas Instruments International Trading Corporation), le società italiane del Gruppo Texas Instruments Inc. ed i consorzi italiani di cui fanno parte società del Gruppo Texas Instruments Inc. che, previa delibera di nulla osta da parte dell'Assemblea del Fondo, abbiano aderito al Fondo stesso ("i Soci");
- d) i familiari fiscalmente a carico secondo la normativa tributaria vigente degli associati di cui alle lettere a) e b).
- e) i lavoratori che percepiscono le prestazioni pensionistiche complementari in forma periodica previste dallo Statuto.

5. Potranno divenire Soci altre società e/o consorzi a cui parteciperanno società del Gruppo Texas Instruments Inc. e del Gruppo Micron Technology Inc., nonché società terze che acquistino aziende o rami d'azienda nei quali sono impiegati lavoratori dipendenti già aderenti al fondo solo qualora la maggioranza dei dipendenti delle predette società terze risulti, in tal modo, iscritta al fondo, previa delibera di nulla osta da parte dell'assemblea del Fondo.

6. In caso di incorporazioni, fusioni o qualsiasi altra forma di operazione societaria in conseguenza della quale i Soci proseguano l'attività di terzi, i dipendenti acquisiti a tale titolo avranno diritto di

partecipare al Fondo esclusivamente nelle condizioni di nuovi dipendenti dei Soci, salvo ove diversamente stabilito.

Alla data di chiusura dell'esercizio il numero complessivo delle aziende associate è di 7 unità, per un totale di 1.345 aderenti attivi iscritti al Fondo.

	ANNO 2025	ANNO 2024
Aderenti	1.345	1.360
Aziende	7	7

Principi contabili e criteri di valutazione

La valutazione delle voci del bilancio al 31 dicembre 2025 è stata effettuata ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività del Fondo.

In particolare i criteri di valutazione, non modificati rispetto all'esercizio precedente, sono quelli previsti dalla COVIP integrati, ove non disposto altrimenti, con quelli previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

Il bilancio è stato redatto privilegiando la rappresentazione della sostanza sulla forma. Al fine di fornire una più immediata percezione della composizione degli investimenti, per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci del bilancio sono state redatte prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello del regolamento. Conseguentemente, le voci del bilancio relative agli investimenti in strumenti finanziari sono state redatte includendovi le operazioni negoziate ma non ancora regolate, utilizzando quale contropartita le voci residuali "Altre attività/passività della gestione finanziaria".

Di seguito si indicano i principi ed i criteri utilizzati per la contabilizzazione delle principali voci del bilancio:

Contributi da ricevere: i contributi dovuti dagli aderenti vengono registrati tra le entrate, in espressa deroga al principio della competenza, solo una volta che siano stati effettivamente incassati; conseguentemente, sia l'attivo netto disponibile per le prestazioni che le posizioni individuali vengono incrementate solo a seguito dell'incasso dei contributi. I contributi dovuti per competenza, ma non ancora incassati, sono evidenziati nei conti d'ordine.

Gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato.

Gli strumenti finanziari non quotati sono valutati sulla base dell'andamento dei rispettivi mercati, tenendo inoltre conto di tutti gli altri elementi oggettivamente disponibili al fine di pervenire a una valutazione prudente del loro presumibile valore di realizzo alla data di riferimento.

Gli OICR sono valutati al valore dell'ultimo NAV disponibile (Net Asset Value o valore di patrimonio netto) disponibile.

Le attività e le passività denominate in valuta sono valutate al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

I contratti forward sono valutati imputando il plusvalore o il minusvalore che si ottiene come differenza tra il valore calcolato alle condizioni che sarebbero offerte dal mercato al Fondo il giorno di valorizzazione e il valore implicito del contratto stesso, calcolato rateizzando, proporzionalmente ai giorni di maturazione, lo scarto tra cambio a scadenza e cambio a pronti.

Le posizioni in contratti futures (open positions) sono valutate, analogamente agli altri strumenti finanziari, al valore di mercato. Tali contratti sono utilizzati principalmente per riprodurre il comportamento degli indici compresi nel benchmark a costi inferiori, contenendo il rischio di perdite in conto capitale.

Le attività e le passività denominate in valuta sono espresse al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Le operazioni pronti contro termine, che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli oggetto della transazione, sono iscritte da parte del cessionario come crediti verso il cedente e da parte del cedente come debiti verso il cessionario; l'importo iscritto è pari al prezzo pagato o incassato a pronti.

Le *imposte* del Fondo sono iscritte nel Conto Economico alla voce 80 "Imposta sostitutiva" e nello Stato Patrimoniale alla voce 50 "Crediti di imposta" o 50 "Debiti di imposta".

Le imposte sono calcolate nella misura prevista dalle norme vigenti sulla variazione del valore del patrimonio nell'esercizio.

Le *immobilizzazioni materiali* ed immateriali sono rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

La *svalutazione e l'ammortamento delle immobilizzazioni* riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni e sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo.

I *ratei ed i risconti* sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale.

I *crediti* sono iscritti in bilancio al valore nominale, in quanto ritenuto coincidente con quello di esigibilità.

I *debiti* sono iscritti al valore nominale.

Gli *oneri ed i proventi diversi* dai contributi sono imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Imposta sostitutiva

In conformità con l'articolo 17, co.1 del Decreto Legislativo 252/2005, come modificato dall'articolo 1, co.621 della Legge 190/2014, l'imposta sostitutiva è calcolata applicando un'aliquota del 20% sul risultato maturato dai fondi pensione in ciascun periodo di imposta.

Compensi del C.d.A., Emolumenti del Collegio Sindacale, Compensi della Società incaricata della revisione contabile, compenso del Responsabile del Fondo

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 del Codice Civile, nonché delle previsioni della COVIP, di seguito si riporta l'indicazione dell'ammontare dei compensi, a qualsiasi titolo e sotto qualsiasi forma, spettanti ai componenti il Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale, al Responsabile del Fondo e alla Società di Revisione nel corso dell'esercizio 2025 e per l'esercizio precedente, al netto degli oneri accessori ed al netto dei rimborsi spese.

Compensi Lordi		
	Anno 2025	Anno 2024
Amministratori	-	-
Sindaci	9.500	9.500
Compenso Società di Revisione	15.811	14.640
Compenso Responsabile del Fondo	-	-

Ulteriori informazioni:

Numerosità media del personale impiegato

La tabella riporta la numerosità media del personale, qualsiasi sia la forma di rapporto di lavoro utilizzata, suddiviso per categorie:

CATEGORIA	2025	2024
Dirigenti e funzionari	1	1
Quadri	0	0
Restante personale	1	1
Apprendisti	0	0
TOTALE	2	2

Tra il personale è contemplato anche il Direttore Generale del Fondo.

Gestione finanziaria delle risorse e linee di investimento

FONTEX è strutturato secondo una gestione "Multicomparto" basata su tre comparti differenziati di investimento, ciascuno dei quali caratterizzato da una propria combinazione di rischio/rendimento; a ciascuno dei quali corrisponde un diverso valore quota.

La gestione delle risorse del FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE FONTEX è affidata ai seguenti soggetti sulla base di apposite convenzioni di gestione.
In nessun caso è previsto il conferimento di deleghe.

- Relativamente al Comparto Garantito: Zurich investment Life SpA, Via Benigno Crespi 23, 20159 Milano;
- Relativamente ai Comparti Conservativo e Dinamico: Eurizon Capital SGR S.p.A., con sede in Milano, Via Melchiorre Gioia 22. Con efficacia dal 1 marzo 2025, Epsilon SGR S.p.A. è stata fusa per incorporazione in Eurizon Capital SGR S.p.A., che è subentrata senza soluzione di continuità in tutti i rapporti giuridici attivi e passivi, inclusi i mandati di gestione in essere con il Fondo.

L'erogazione delle rendite

Il Fondo ha stipulato con UnipolSai Assicurazioni S.p.A., con sede legale in Bologna, Via Stalingrado, 45, una apposita convenzione per l'erogazione delle prestazioni in forma di rendita. La convenzione attualmente sottoscritta ha scadenza il 28 febbraio 2027.

Informazioni sul Depositario

La banca custode delle risorse del FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE FONTEX è State Street S.p.A., con sede operativa in Via Col Moschin, n.16, - 20136 Milano.

Gestione amministrativa

La gestione amministrativa e contabile è stata assegnata per tutto il 2025 al service Previnet S.p.A., avente sede legale in Preganziol (TV), località Borgo Verde, via Enrico Forlanini, 24.

Informazioni sul riparto delle poste comuni

In sede di bilancio le poste direttamente imputabili alla gestione di ciascun comparto sono state assegnate per intero alla corrispondente linea di investimento. Le poste comuni, sia patrimoniali che economiche, sono state invece ripartite in proporzione al Patrimonio di ogni singolo comparto.

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO Comparto A – DINAMICO

3.2.1 Stato Patrimoniale - fase di accumulo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2025	31/12/2024
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	114.373.120	105.839.735
20-a) Depositi bancari	260.347	1.181.927
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	49.499.811	47.125.727
20-d) Titoli di debito quotati	-	200.084
20-e) Titoli di capitale quotati	62.478.132	56.298.740
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	520.290	366.733
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.391.527	509.816
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	96.445	101.755
20-p) Crediti per operazioni forward	126.568	54.953
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	1.562.576	1.492.529
40-a) Cassa e depositi bancari	1.394.068	1.483.425
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	168.508	9.104
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	115.935.696	107.332.264

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2025	31/12/2024
10 Passivita' della gestione previdenziale	4.567.301	2.943.335
10-a) Debiti della gestione previdenziale	4.567.301	2.943.335
20 Passivita' della gestione finanziaria	421.619	1.493.614
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	421.619	1.493.614
20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	62.797	107.951
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	62.797	107.951
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	2.150.454	991.394
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	7.202.171	5.536.294
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	108.733.525	101.795.970
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	22.346	521.105
Contributi da ricevere	-22.346	-521.105
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
Ristori da ricevere	-	-
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-
Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-3.219.476	-2.050.020
Controparte c/contratti futures	3.219.476	2.050.020
Valute da regolare	-29.767.455	-29.506.230
Controparte per valute da regolare	29.767.455	29.506.230

Comparto A - DINAMICO

3.2.2 Conto Economico - fase di accumulo

	31/12/2025	31/12/2024
10 Saldo della gestione previdenziale	-1.446.514	-1.680.978
10-a) Contributi per le prestazioni	6.241.078	6.033.816
10-b) Anticipazioni	-1.991.424	-2.217.389
10-c) Trasferimenti e riscatti	-4.731.276	-4.553.595
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-950.557	-930.700
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-14.335	-13.110
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	11.412.949	7.449.068
30-a) Dividendi e interessi	2.868.736	2.619.057
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.544.213	4.830.011
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-677.230	-244.095
40-a) Societa' di gestione	-649.698	-227.813
40-b) Depositario	-27.532	-16.282
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	10.735.719	7.204.973
60 Saldo della gestione amministrativa	-201.196	-195.047
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	792	623
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-59.422	-62.062
60-c) Spese generali ed amministrative	-108.873	-100.318
60-d) Spese per il personale	-34.311	-36.726
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	618	3.436
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	9.088.009	5.328.948
80 Imposta sostitutiva	-2.150.454	-1.237.990
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	6.937.555	4.090.958

Numero e controvalore delle quote (gestione finanziaria)

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	280.038,307		101.795.970
a) Quote emesse	16.342,352	6.241.078	-
b) Quote annullate	-19.915,692	-7.687.592	-
c) Variazione dovuta al cambiamento del valore quota		8.384.069	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)			6.937.555
Quote in essere alla fine dell'esercizio	276.464,967		108.733.525

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2024 è pari a € 363,144.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2025 è pari a € 392,951.

Nella tabella è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € -1.446.514 è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attività

20 - Investimenti in gestione

114.373.120

Le risorse del Fondo sono interamente affidate a Eurizon Capital SGR S.p.A. e risultano essere pari a € 113.178.840.

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	113.178.840
Investimenti in gestione assicurativa	96.445
Crediti previdenziali	676.216
Commissioni di gestione	98.854
Debiti su forward pending	52.718
Debiti per operazioni da regolare	-
Debiti per commissioni di overperformance	270.047
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	114.373.120

a) Depositi bancari

260.347

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso il Depositario.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

49.499.811

d) Titoli di debito quotati

-

e) Titoli di capitale quotati

62.478.132

Si riporta di seguito l'indicazione dei primi 50 titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la percentuale sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
US TREASURY N/B 15/02/2033 3,5	US91282CGM73	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.511.769	3,89
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/08/2035 3,65	IT0005631590	I.G - TStato Org.Int Q IT	4.161.623	3,59
US TREASURY N/B 31/10/2028 4,875	US91282CJF95	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	4.010.785	3,46
UNITED KINGDOM GILT 31/01/2034 4,625	GB00BPJJKN53	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.718.835	3,21
US TREASURY N/B 15/08/2035 4,25	US91282CNT44	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	3.106.856	2,68
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/2054 4	ES0000012M93	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.981.541	2,57
US TREASURY N/B 31/03/2026 4,5	US91282CKH33	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	2.560.075	2,21
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15/08/2034 2,6	DE000BUZ2031	I.G - TStato Org.Int Q UE	2.464.350	2,13
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/12/2030 1,65	IT0005413171	I.G - TStato Org.Int Q IT	2.276.928	1,96
ASML HOLDING NV	NL0010273215	I.G - TCapitale Q UE	2.254.666	1,94
NVIDIA CORP	US67066G1040	I.G - TCapitale Q OCSE	1.942.573	1,68
FRANCE (GOVT OF) 25/05/2036 1,25	FR0013154044	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.815.496	1,57
US TREASURY N/B 15/02/2035 4,625	US91282CMM00	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.768.913	1,53
UNITED KINGDOM GILT 22/10/2028 1,625	GB00BFX0ZL78	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.734.607	1,50
APPLE INC	US0378331005	I.G - TCapitale Q OCSE	1.702.756	1,47
BUONI POLIENNALI DEL TES 14/03/2028 2	IT0005532723	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.625.800	1,40
MICROSOFT CORP	US5949181045	I.G - TCapitale Q OCSE	1.519.072	1,31
FRANCE (GOVT OF) 25/02/2027 0	FR0014003513	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.463.985	1,26
US TREASURY N/B 30/11/2027 3,875	US91282CFZ95	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.457.918	1,26
BUONI POLIENNALI DEL TES 01/03/2040 3,1	IT0005377152	I.G - TStato Org.Int Q IT	1.425.938	1,23
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30/07/2039 3,9	ES0000012L60	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.339.117	1,16
SAP SE	DE0007164600	I.G - TCapitale Q UE	1.254.059	1,08
US TREASURY N/B 15/11/2034 4,25	US91282CLW90	I.G - TStato Org.Int Q OCSE	1.205.458	1,04
OBRIGACOES DO TESOURO 12/04/2052 1	PTOTECOEO037	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.160.853	1,00
AMAZON.COM INC	US0231351067	I.G - TCapitale Q OCSE	1.110.224	0,96
NETHERLANDS GOVERNMENT 15/07/2030 0	NL0014555419	I.G - TStato Org.Int Q UE	1.073.196	0,93
BANCO SANTANDER SA	ES0113900337	I.G - TCapitale Q UE	1.010.283	0,87
ALLIANZ SE-REG	DE0008404005	I.G - TCapitale Q UE	921.580	0,79
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	ES0113211835	I.G - TCapitale Q UE	858.601	0,74
TOTALENERGIES SE	FR0000120271	I.G - TCapitale Q UE	798.050	0,69
UNICREDIT SPA	IT0005239360	I.G - TCapitale Q IT	757.567	0,65
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	I.G - TCapitale Q OCSE	748.354	0,65
AIRBUS SE	NL0000235190	I.G - TCapitale Q UE	725.152	0,63

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BROADCOM INC	US11135F1012	I.G - TCapitale Q OCSE	708.143	0,61
SAFRAN SA	FR0000073272	I.G - TCapitale Q UE	694.429	0,60
TESLA INC	US88160R1014	I.G - TCapitale Q OCSE	635.647	0,55
ALPHABET INC-CL C	US02079K1079	I.G - TCapitale Q OCSE	610.527	0,53
BNP PARIBAS	FR0000131104	I.G - TCapitale Q UE	597.684	0,52
AIR LIQUIDE SA	FR0000120073	I.G - TCapitale Q UE	596.488	0,51
SANOFI	FR0000120578	I.G - TCapitale Q UE	588.305	0,51
META PLATFORMS INC-CLASS A	US30303M1027	I.G - TCapitale Q OCSE	587.896	0,51
LOREAL	FR0000120321	I.G - TCapitale Q UE	574.462	0,50
HERMES INTERNATIONAL	FR0000052292	I.G - TCapitale Q UE	507.158	0,44
ENEL SPA	IT0003128367	I.G - TCapitale Q IT	504.693	0,44
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE0008430026	I.G - TCapitale Q UE	487.427	0,42
RHEINMETALL AG	DE0007030009	I.G - TCapitale Q UE	480.788	0,41
VINCI SA	FR0000125486	I.G - TCapitale Q UE	478.279	0,41
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	DE0005140008	I.G - TCapitale Q UE	477.512	0,41
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	US0846707026	I.G - TCapitale Q OCSE	476.778	0,41
JPMORGAN CHASE & CO	US46625H1005	I.G - TCapitale Q OCSE	475.463	0,41
Altri			41.029.284	35,39
Totale			111.977.943	96,62

Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2025

Alla data di chiusura del bilancio non si segnalano operazioni di acquisti e vendita titoli stipulate e non ancora regolate.

Posizioni in contratti derivati e *forward*

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano operazioni in contratti derivati, relativi ai futures:

Tipologia	Strumento	Tipo posizione	Divisa	Valore posizione
Futures	S&P500 EMINI FUT Mar26	CORTA	USD	-1.467.176
Futures	EURO STOXX 50 Mar26	CORTA	EUR	-1.752.300
TOTALE				-3.219.476

Si riportano le seguenti posizioni in valuta per la copertura del rischio di cambio:

Tipologia	Divisa	Tipo posizione	Nominale	Cambio	Valore posizione
Forward	CHF	CORTA	1.200.000	0,9305	-1.289.629
Forward	GBP	CORTA	3.900.000	0,8732	-4.466.586
Forward	USD	CORTA	28.300.000	1,1745	-24.096.386
Forward	USD	LUNGA	100.000	1,1745	85.146
TOTALE					-29.767.455

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Non OCSE	Totale
Titoli di Stato	10.262.147	14.065.588	25.172.076	-	49.499.811
Titoli di Capitale quotati	4.352.600	30.412.591	27.712.941	-	62.478.132
Depositi bancari	260.347	-	-	-	260.347
Totale	14.875.094	44.478.179	52.885.017	-	112.238.290

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci/Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Titoli di Capitale / OICVM	Depositi bancari	TOTALE
EUR	24.327.735	-	33.938.672	183.907	58.450.314
USD	19.304.205	-	22.084.895	34.554	41.423.654
GBP	5.867.871	-	1.129.432	15.090	7.012.393
JPY	-	-	1.516.794	1.056	1.517.850
CHF	-	-	1.417.839	6.651	1.424.490
CAD	-	-	884.479	11.851	896.330
SEK	-	-	759.597	2.727	762.324
AUD	-	-	746.424	710	747.134
SGD	-	-	-	3.289	3.289
NZD	-	-	-	375	375
DKK	-	-	-	76	76
NOK	-	-	-	61	61
Totale	49.499.811	-	62.478.132	260.347	112.238.290

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Altri OCSE	Totale area geografica
Titoli di Stato quotati	6,695	10,261	4,870	6,778
Totale obbligazioni	6,695	10,261	4,870	6,778

Posizioni in conflitto d'interessi

Alla data di chiusura dell'esercizio si segnalano posizioni in portafoglio evidenzianti una situazione di conflitto di interessi derivante dalla partecipazione minoritaria di BlackRock Inc. in Intesa Sanpaolo S.p.A., capogruppo di Eurizon Capital SGR S.p.A., come di seguito specificato.

Portafoglio	Descrizione del titolo	Codice ISIN	Nominale	Divisa	Controvalore EURO
FONTEX - DINAMICO - Eurizon Capital SGR S.p.A. / sottoptf	BLACKROCK INC	US09290D1019	89	USD	81.111

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-48.603.313	33.989.760	-14.613.553	82.593.073

Titoli di Debito quotati	-	206.438	206.438	206.438
Titoli di capitale quotati	-29.932.362	32.561.538	2.629.176	62.493.900
Totale	-78.535.675	66.757.736	-11.777.939	145.293.411

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari e sono relative esclusivamente ai titoli di capitale quotati come riportato nella seguente tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	Totali Commissioni	Controvalore AC + VC	Volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	82.593.073	0,000
Titoli di Debito quotati	-	-	-	206.438	0,000
Titoli di Capitale quotati	5.279	6.192	11.471	62.493.900	0,018
Totale	5.279	6.192	11.471	145.293.411	0,008

l) Ratei e risconti attivi **520.290**

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2025.

n) Altre attività della gestione finanziaria **1.391.527**

La voce è costituita da crediti per operazioni da regolare ma non ancora incassati alla data della chiusura dell'esercizio per € 23.020, dai margini futures e opzioni per € 692.291 e dai crediti previdenziali relativi ad operazioni di cambio comparto a fine anno per € 676.216.

o) Investimenti in gestione assicurativa **96.445**

L'importo esposto rappresenta l'ammontare complessivo (comprensivo cioè dei proventi demografico - finanziari dell'esercizio 2025) del credito maturato nei confronti della compagnia di assicurazione a fronte delle quote appositamente versate negli anni scorsi dai dipendenti aderenti al Piano.

p) Crediti su operazioni forward/future **126.568**

La voce si riferisce alle plusvalenze maturate alla data di chiusura dell'esercizio sulle posizioni *forward*.

40 - Attività della gestione amministrativa **1.562.576**

a) Cassa e depositi bancari **1.394.068**

La voce comprende:

- Il saldo attivo del conto corrente intestato al Fondo detenuto presso UniCredit Banca d'Impresa per € 1.393.925;
- La giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 145;
- I debiti verso Banche per competenze 2025 pari a € -2.

d) Altre attività della gestione amministrativa **168.508**

La voce è composta da:

- crediti verso gestore per € 159.791;
- altri crediti per € 6.710;
- risconti attivi per € 2.007.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **4.567.301**

a) Debiti della gestione previdenziale **4.567.301**

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	3.275.008
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	624.541
Contributi da riconciliare	200.339
Debiti verso Fondi Pensione - Trasferimenti in uscita	150.358
Debiti verso aderenti - Prestazione previdenziale	134.013
Debiti verso aderenti - Riscatto immediato	50.272
Erario ritenute su redditi da capitale	43.257
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	42.527
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	35.637
Debiti verso aderenti per pagamenti ritornati	10.009
Debiti verso aderenti - Riscatti	1.340
Totale	4.567.301

- Le Passività della gestione previdenziale si riferiscono prevalentemente ad operazioni di cambio comparto avvenute a fine anno;

- I Debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

- I Debiti per riscatti e riscatto immediato rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex per dimissioni, risoluzione contrattuale o cambio di inquadramento richiedendo il riscatto della posizione individuale.

- I Debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentano gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex richiedendone il trasferimento;

- I Debiti verso aderenti per prestazione previdenziale rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno raggiunto i requisiti per il pensionamento;

- I debiti verso l'Erario sono stati regolarmente saldati a gennaio 2026;

- La voce Contributi da riconciliare si riferisce a contributi versati al Fondo non ancora riconciliati alla data di chiusura del bilancio 2025.

20 - Passività della gestione finanziaria **421.619**

d) Altre passività della gestione finanziaria **421.619**

La voce è composta come da dettaglio presentato nella tabella:

Descrizione	Importo
Debiti per commissioni di overperformance	270.047
Debiti per commissione di gestione	98.854
Altre passività della gestione finanziaria Debiti su forward pending	52.718
Totale	421.619

40 - Passività della gestione amministrativa**62.797****b) Altre passività della gestione amministrativa****62.797**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Fornitori	27.219
Fatture da ricevere	35.560
Altri debiti	18
Totale	62.797

La voce Fatture da ricevere è riferita principalmente al saldo del compenso dovuto al service amministrativo, alla società di revisione, alla società di consulenza Willis Towers Watson per la funzione del Responsabile e al collegio sindacale per la carica ricoperta nel corso dell'esercizio. I compensi sono comprensivi di iva, cassa e rimborsi spese.

La voce Fornitori è relativa soprattutto alle fatture del Service amministrativo, alla fattura per consulenze in ambito privacy e alla fattura per il costo del personale di dicembre 2025 non ancora pagate alla data di chiusura.

50 – Debiti di imposta**2.150.454**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2025 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva".

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni**108.733.525**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 115.935.696, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 7.202.171.

Conti d'ordine

La voce è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2026 ma di competenza del 2025 in attesa di riconciliazione per complessivi € 22.346.

Sono presenti, inoltre, le valute da regolare per € -29.767.455 e Contratti futures per € -3.219.476.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10 – Saldo della gestione previdenziale -1.446.514

a) Contributi per le prestazioni 6.241.078

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento.
L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2025 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Fonte di contribuzione	Importo
TFR	2.841.665
Aderente	1.525.978
Azienda	734.669
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	676.485
Trasferimenti in ingresso	318.159
TFR pregresso	129.787
Contributi per coperture accessorie	14.335
Totale	6.241.078

b) Anticipazioni -1.991.424

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazioni.

c) Trasferimenti e riscatti -4.731.276

La posta dei trasferimenti e riscatti risulta così composta:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-3.921.559
Trasferimento posizione individuale in uscita	-284.396
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-218.653
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	-156.556
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-150.112
Totale	-4.731.276

e) Erogazioni in forma di capitale -950.557

La posta rappresenta il costo dei disinvestimenti per erogazioni in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie -14.335

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio, destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premorienza a favore degli iscritti.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta 11.412.949

La seguente tabella riepiloga la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie e assicurative
Titoli di stato e organismi internazionali	1.498.686	-2.108.667
Titoli di debito quotati	1.202	-8
Titoli di capitale quotati	1.365.582	8.931.559
Depositi bancari	3.266	8.596
Risultato gestione cambi	-	1.652.949
Futures	-	91.127

Commissioni di negoziazioni	-	-11.471
Altri costi	-	-31.736
Altri ricavi	-	11.456
Risultato della gestione assicurativa	-	408
Totale	2.868.736	8.544.213

Gli Altri costi si compongono di bolli e oneri diversi.

La voce Altri ricavi accoglie sopravvenienze attive e proventi diversi.

40 – Oneri di gestione **-677.230**

a) Società di gestione **-649.698**

La voce rappresenta le commissioni di gestione per € 379.651 e le commissioni di performance per € 270.047.

Gestore	Commissioni di Garanzia	Commissioni di Gestione	Commissioni di Performance	Totale
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-	-379.651	-270.047	-649.698
Totale	-	-379.651	-270.047	-649.698

b) Depositario **-27.532**

La voce rappresenta le commissioni del depositario.

50 – Margine della gestione finanziaria **10.735.719**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, dato dalla somma algebrica del risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 11.412.949, e degli oneri di gestione (voce 40), pari a € -677.230.

60 – Saldo della gestione amministrativa **-201.196**

Il saldo negativo della gestione amministrativa risulta composto dalle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **792**

La voce comprende il costo dei contributi destinati a copertura degli oneri amministrativi.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **-59.422**

La voce comprende il costo del Servizio Amministrativo per l'esercizio 2025.

c) Spese generali ed amministrative **-108.873**

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Spese consulenza	-53.262
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-16.330
Compensi Società di Revisione	-14.992
Premi Assicurativi	-7.651
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-6.857
Compensi altri sindaci	-4.572
Contributo annuale Covip	-2.971
Servizio di Whistleblowing - Direttiva IORP II	-868
Spese sito internet	-771

Descrizione	Importo
Bolli e Postali	-540
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-52
Servizi vari	-7
Totale	-108.873

Le "Spese consulenza" accolgono il costo sostenuto per l'attività di assistenza prestata al Fondo negli adempimenti normativi e di supporto nella selezione dei nuovi Provider.
Il compenso della società di revisione ed i relativi rimborsi spese sono comprensivi dell'IVA.

d) Spese per il personale in comando -34.311

La voce si riferisce alle spese sostenute per il personale in comando.

g) Oneri e proventi diversi 618

Il saldo della voce risulta dalla differenza fra i proventi e gli oneri di seguito dettagliati:

Proventi

Descrizione	Importo
Interessi attivi bancari	13.850
Sopravvenienze attive	19
Totale	13.869

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-12.216
Oneri bancari	-1.035
Totale	-13.251

70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva 9.088.009

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva -2.150.454

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio così suddivisa:

Imposta sostitutiva finanziaria	-2.149.704
Imposta sostitutiva Polizza SAI	-750
Totale	-2.150.454

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2025 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva".

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni 6.937.555

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione, realizzato nell'esercizio, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO
Comparto B - CONSERVATIVO
3.3.1 Stato Patrimoniale - fase di accumulo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2025	31/12/2024
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	7.438.752	6.347.799
20-a) Depositi bancari	61.604	6.784
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	5.870.267	3.678.028
20-d) Titoli di debito quotati	-	898.401
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	19.221	19.113
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	1.480.797	1.738.801
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	6.863	6.672
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	67.421	62.947
40-a) Cassa e depositi bancari	58.206	62.539
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	9.215	408
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	7.506.173	6.410.746

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2025	31/12/2024
10 Passivita' della gestione previdenziale	527.480	221.135
10-a) Debiti della gestione previdenziale	527.480	221.135
20 Passivita' della gestione finanziaria	5.779	8.814
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	5.779	8.814
20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	3.431	4.744
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	3.431	4.744
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	21.224	23.420
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	557.914	258.113
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	6.948.259	6.152.633
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	1.221	22.903
Contributi da ricevere	-1.221	-22.903
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
Ristori da ricevere	-	-
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-
Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	350.460	244.050
Controparte c/contratti futures	-350.460	-244.050
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

Comparto B - CONSERVATIVO
3.3.2 Conto Economico - fase di accumulo

	31/12/2025	31/12/2024
10 Saldo della gestione previdenziale	664.965	1.142.324
10-a) Contributi per le prestazioni	1.694.929	2.017.685
10-b) Anticipazioni	-188.238	-140.965
10-c) Trasferimenti e riscatti	-725.217	-733.981
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-115.846	-
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-663	-415
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	185.655	204.467
30-a) Dividendi e interessi	73.866	35.037
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	111.789	169.430
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-22.778	-20.792
40-a) Societa' di gestione	-21.742	-19.786
40-b) Depositario	-1.036	-1.006
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	162.877	183.675
60 Saldo della gestione amministrativa	-10.992	-8.572
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	43	27
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-3.247	-2.727
60-c) Spese generali ed amministrative	-5.948	-4.409
60-d) Spese per il personale	-1.874	-1.614
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	34	151
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	816.850	1.317.427
80 Imposta sostitutiva	-21.224	-23.420
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	795.626	1.294.007

Numero e controvalore delle quote

	Numero	Controvalore	
Quote in essere all'inizio dell'esercizio	527.338,085		6.152.633
a) Quote emesse	142.549,494	1.694.929	-
b) Quote annullate	-86.783,387	-1.029.964	-
c) Variazione dovuta al cambiamento del valore quota	-	130.661	-
Variazione dell'attivo netto (a + b + c)	-		795.626
Quote in essere alla fine dell'esercizio	583.104,192		6.948.259

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2024 è pari a € 11,655.

Il valore unitario delle quote al 31 dicembre 2025 è pari a € 11,904

Nella tabella è stato evidenziato il valore del patrimonio netto destinato alle prestazioni alla chiusura dell'esercizio ed il numero di quote che lo rappresenta. Il controvalore delle quote emesse e delle quote annullate, pari ad € 664.965, è pari al saldo della gestione previdenziale di cui al punto 10 del conto economico. La variazione del valore quota è invece pari alla somma del margine della gestione finanziaria e della gestione amministrativa, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attività

20 - Investimenti in gestione

7.438.752

Le risorse del Fondo sono interamente affidate a Eurizon Capital SGR S.p.A. e risultano essere pari a € 6.082.094.

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	6.082.094
Investimenti in gestione assicurativa	6.863
Crediti previdenziali	1.344.016
Debiti per commissione di gestione	5.413
Debiti per operazioni da regolare	-
Debiti per commissioni di overperformance	366
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	7.438.752

a) Depositi bancari

61.604

La voce è composta dai depositi nei conti correnti di gestione detenuti presso il Depositario.

c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali

5.870.267

d) Titoli di debito quotati

-

Si riporta di seguito l'indicazione dei titoli detenuti in portafoglio, ordinati per valore decrescente dell'investimento, specificando il valore dell'investimento stesso e la quota sul totale delle attività:

Denominazione	Codice ISIN	Categoria bilancio	Valore Euro	%
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/04/2026 3,8	IT0005538597	I.G - TStato Org.Int Q IT	502.540	6,70
BUONI POLIENNALI DEL TES 28/08/2026 3,1	IT0005607269	I.G - TStato Org.Int Q IT	402.668	5,36
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/07/2026 2,1	IT0005370306	I.G - TStato Org.Int Q IT	400.204	5,33
BUONI ORDINARI DEL TES 13/03/2026 ZERO COUPON	IT0005640666	I.G - TStato Org.Int Q IT	398.484	5,31
BUONI ORDINARI DEL TES 31/03/2026 ZERO COUPON	IT0005670895	I.G - TStato Org.Int Q IT	398.112	5,30
BUONI ORDINARI DEL TES 14/04/2026 ZERO COUPON	IT0005645509	I.G - TStato Org.Int Q IT	397.772	5,30
BUONI ORDINARI DEL TES 12/06/2026 ZERO COUPON	IT0005655037	I.G - TStato Org.Int Q IT	396.475	5,28
BUONI ORDINARI DEL TES 14/07/2026 ZERO COUPON	IT0005660029	I.G - TStato Org.Int Q IT	395.764	5,27
BUONI ORDINARI DEL TES 14/08/2026 ZERO COUPON	IT0005666851	I.G - TStato Org.Int Q IT	394.988	5,26
BUONI ORDINARI DEL TES 14/09/2026 ZERO COUPON	IT0005669269	I.G - TStato Org.Int Q IT	394.324	5,25
BUONI ORDINARI DEL TES 14/10/2026 ZERO COUPON	IT0005674335	I.G - TStato Org.Int Q IT	393.636	5,24
BUONI POLIENNALI DEL TES 15/09/2026 3,85	IT0005556011	I.G - TStato Org.Int Q IT	354.274	4,72
COUNCIL OF EUROPE 08/06/2026 ,375	XS1429037929	I.G - TStato Org.Int Q UE	347.438	4,63
BUONI ORDINARI DEL TES 13/02/2026 ZERO COUPON	IT0005635351	I.G - TStato Org.Int Q IT	299.319	3,99
BUONI ORDINARI DEL TES 14/12/2026 ZERO COUPON	IT0005684888	I.G - TStato Org.Int Q IT	196.108	2,61
ACQUIRENTE UNICO SPA 20/02/2026 2,8	XS1953929608	I.G - TStato Org.Int Q IT	100.074	1,33
CAISSE DAMORT DETTE SOC 25/11/2026 0	FR0014004016	I.G - TStato Org.Int Q UE	98.087	1,31
		Totale	5.870.267	78,19

Operazioni stipulate e non regolate al 31.12.2025

Alla data di chiusura dell'esercizio non risultano operazioni di acquisto o vendita titoli stipulate e non ancora regolate.

Posizioni in contratti derivati e forward

Alla data di chiusura dell'esercizio risultano operazioni in contratti derivati, relativi ai futures:

Tipologia	Strumento	Tipo posizione	Divisa	Valore posizione
Futures	EURO STOXX 50 Mar26	LUNGA	EUR	350.460
TOTALE				350.460

Mentre nulla da segnalare in merito a posizioni in valuta per la copertura del rischio di cambio.

Distribuzione territoriale degli investimenti

La distribuzione territoriale degli investimenti è esposta nella tabella che segue:

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale
Titoli di Stato	5.424.742	445.525	5.870.267
Depositi bancari	61.604	-	61.604
Totale	5.486.346	445.525	5.931.871

Distribuzione per valuta degli investimenti

La composizione degli investimenti suddivisi per valuta è la seguente:

Voci / Paesi	Titoli di Stato	Titoli di Debito	Depositi bancari	Totale
EUR	5.870.267	-	61.604	5.931.871

Durata media finanziaria

Nella seguente tabella si riepiloga la durata media finanziaria in unità di anno (duration modificata) dei titoli di debito compresi nel portafoglio, con riferimento al loro insieme e alle principali tipologie. Si specifica che l'indice misura la durata residua di un'obbligazione valutata in un'ottica puramente finanziaria; può essere utilizzato come primo approssimativo indicatore del rischio di un investimento obbligazionario. È ottenuta calcolando la media ponderata delle scadenze a cui saranno incassate le cedole e verrà rimborsato il capitale.

Voci/Paesi	Italia	Altri UE	Totale area geografica
Titoli di Stato quotati	0,480	0,531	0,484
Totale obbligazioni	0,480	0,531	0,484

Posizioni in conflitto d'interessi

Alla data di chiusura dell'esercizio non si segnalano situazioni di conflitto di interessi.

Controvalore degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari

	Acquisti	Vendite	Differenza tra acquisti e vendite	Controvalore Totale Negoziato
Titoli di Stato	-6.850.230	899.075	-5.951.155	7.749.305
Totale	-6.850.230	899.075	-5.951.155	7.749.305

Commissioni di negoziazione

Le commissioni di negoziazione dovute agli intermediari finanziari sono applicate dai gestori e comunicate per ogni singola operazione; sono calcolate sul controvalore dell'operazione da parte degli intermediari finanziari. Nel corso del 2025 non sono state applicate commissioni di negoziazione come evidenziato nella seguente tabella:

	Comm. su acquisti	Comm. su vendite	TOTALE COMMISSIONI	Controvalore AC + VC	Volume negoziato
Titoli di Stato	-	-	-	7.749.305	-
Totale	-	-	-	7.749.305	-

19.221

l) Ratei e risconti attivi

La voce è composta dai proventi di competenza derivanti dalle operazioni finanziarie effettuate dal Gestore sino alla data dell'ultima valorizzazione della quota per l'anno 2025.

n) Altre attività della gestione finanziaria

1.480.797

La voce è costituita dai margini futures e opzioni per € 136.781 e dai crediti previdenziali relativi ad operazioni di cambio comparto a fine anno per € 1.344.016.

o) Investimenti in gestione assicurativa

6.863

La voce rappresenta gli investimenti effettuati nella gestione assicurativa del fondo.

40 - Attività della gestione amministrativa

67.421

a) Cassa e depositi bancari

58.206

La voce comprende:

- il saldo attivo del conto corrente intestato al Fondo detenuto presso UniCredit Banca d'Impresa per € 58.198;
- la giacenza esistente nella cassa sociale pari a € 8.

d) Altre attività delle gestione amministrativa

9.215

La voce è composta da:

- crediti verso il Gestore per € 8.739;
- altri crediti per € 366;
- risconti attivi per € 110.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale 527.480

a) Debiti della gestione previdenziale 527.480

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Passività della gestione previdenziale	496.758
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	17.342
Contributi da riconciliare	10.944
Erario ritenute su redditi da capitale	2.363
Debiti verso aderenti - Riscatti	73
Totale	527.480

- Le Passività della gestione previdenziale si riferiscono prevalentemente ad operazioni di cambio comparto avvenute a fine anno;

- La voce Contributi da riconciliare si riferisce a contributi versati al Fondo non ancora riconciliati alla data di chiusura del 31.12.2025;

- I Debiti per riscatti rappresentano gli importi da erogare ai lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex per dimissioni, risoluzione contrattuale o cambio di inquadramento richiedendo il riscatto della posizione individuale;

- La voce Erario per ritenute su redditi di capitali è inerente alle imposte sugli uscite di dicembre versate in gennaio 2026.

- I Debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

- I Debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentato gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex richiedendone il trasferimento.

20 - Passività della gestione finanziaria 5.779

d) Altre passività della gestione finanziaria 5.779

La voce è composta come da dettaglio presentato nella tabella:

Descrizione	Importo
Debiti per commissione di gestione	5.413
Debiti per commissioni di overperformance	366
Totale	5.779

40 - Passività della gestione amministrativa 3.431

b) Altre passività della gestione amministrativa 3.431

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Fornitori	1.487
Fatture da ricevere	1.943
Altri debiti	1
Totale	3.431

La voce Fatture da ricevere è riferita principalmente al saldo del compenso dovuto al service amministrativo, alla società di revisione, alla società di consulenza Willis Towers Watson per la

funzione del Responsabile e al collegio sindacale per la carica ricoperta nel corso dell'esercizio. I compensi sono comprensivi di iva, cassa e rimborsi spese.

La voce Fornitori è relativa soprattutto alle fatture del Service amministrativo, alla fattura per consulenze in ambito privacy e alla fattura per il costo del personale di dicembre 2025 non ancora pagate alla data di chiusura.

50 – Debito di imposta

21.224

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2025 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva".

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni

6.948.259

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 7.506.173, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 557.914.

Conti d'ordine

La voce è composta da liste di contribuzione pervenute nel 2026 ma di competenza del 2025 in attesa di riconciliazione, per € 1.221

Sono presenti, inoltre, i contratti futures per € 350.460 il cui dettaglio è presente nel paragrafo degli Investimenti in gestione.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10 – Saldo della gestione previdenziale **664.965**

a) Contributi per le prestazioni **1.694.929**

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento.
L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2025 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Fonte di contribuzione	Importo
Aderente	73.868
Azienda	48.230
TFR	198.902
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	1.344.651
Trasferimenti in ingresso	28.615
Contributi per coperture accessorie	663
Totale	1.694.929

b) Anticipazioni **-188.238**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazioni.

c) Trasferimenti e riscatti **-725.217**

La posta dei trasferimenti e riscatti risulta così composta:

Descrizione	Importo
Riscatto per conversione comparto	-702.455
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-22.762
Totale	-725.217

e) Erogazioni in forma di capitale **-115.846**

La voce rappresenta il costo dei disinvestimenti per erogazioni in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie **-663**

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio, destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premiorienza a favore degli iscritti.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **185.655**

La seguente tabella riepiloga la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie e assicurative
Titoli di stato e organismi internazionali	66.517	57.916
Titoli di debito quotati	6.723	1.599
Depositi bancari	626	-
Futures	-	52.801
Risultato gestione assicurativa	-	-394
Altri costi	-	-133
Totale	73.866	111.789

Gli altri costi si compongono da bolli.

40 – Oneri di gestione **-22.778**

a) Società di gestione **-21.742**

La voce rappresenta le commissioni di gestione per € -21.376 corrisposte a Eurizon Capital SGR S.p.A. e per € -366 le commissioni di performance.

Gestore	Commissioni di Garanzia	Commissioni di Gestione	Commissioni di Performance	Totale
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-	-21.376	-366	-21.742
Totale	-	-21.376	-366	-21.742

b) Depositario **-1.036**

La voce rappresenta le commissioni del depositario.

50 – Margine della gestione finanziaria **162.877**

La voce rappresenta il risultato della gestione finanziaria, dato dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 185.655, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € -22.778.

60 – Saldo della gestione amministrativa **-10.992**

Il saldo negativo della gestione amministrativa risulta composto dalle seguenti voci:

a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi **43**

La voce comprende il costo dei contributi destinati a copertura oneri amministrativi.

b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi **-3.247**

La voce comprende il costo del Servizio Amministrativo per l'esercizio 2025.

c) Spese generali ed amministrative **-5.948**

Tale voce è così composta:

Descrizione	Importo
Spese consulenza	-2.910
Revisione Interna - Direttiva IORP II	-892
Compensi Società' di Revisione	-819
Premi Assicurativi	-418
Compensi Presidente Collegio Sindacale	-375
Compensi altri sindaci	-250
Contributo annuale Covip	-162
Servizio di Whistleblowing - Direttiva IORP II	-47
Spese sito internet	-42
Bolli e Postali	-30
Spese stampa e invio lettere ad aderenti	-3
Totale	-5.948

Le "Spese consulenza" accolgono il costo sostenuto per l'attività di assistenza prestata al Fondo negli adempimenti normativi e di supporto nella selezione dei nuovi Provider.

Il compenso della società di revisione ed i relativi rimborsi spese sono comprensivi dell'IVA.

d) Spese per il personale **-1.874**

Il saldo della rappresenta le spese sostenute per il personale nel corso dell'anno.

g) Oneri e proventi diversi**34**

Il saldo della voce è così composto:

Proventi

Descrizione	Importo
Interessi attivi bancari	757
Sopravvenienze attive	1
Totale	758

Oneri

Descrizione	Importo
Sopravvenienze passive	-667
Oneri bancari	-57
Totale	-724

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
ante imposta sostitutiva** **816.850**

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva **-21.224**

La voce è costituita dall'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio così suddivisa:

Imposta sostitutiva finanziaria	-21.174
Imposta sostitutiva Polizza SAI	-50
Totale	-21.224

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2025 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva"

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **795.626**

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione, realizzato nell'esercizio, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

Comparto D – GARANTITO ZURICH

3.4.1 Stato Patrimoniale - fase di accumulo

ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2025	31/12/2024
10 Investimenti diretti	-	-
20 Investimenti in gestione	12.081.999	10.854.345
20-a) Depositi bancari	-	-
20-b) Crediti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	-	-
20-d) Titoli di debito quotati	-	-
20-e) Titoli di capitale quotati	-	-
20-f) Titoli di debito non quotati	-	-
20-g) Titoli di capitale non quotati	-	-
20-h) Quote di O.I.C.R.	-	-
20-i) Opzioni acquistate	-	-
20-l) Ratei e risconti attivi	-	-
20-m) Garanzie di risultato rilasciate al Fondo Pensione	-	-
20-n) Altre attivita' della gestione finanziaria	-	-
20-o) Investimenti in gestione assicurativa	12.081.999	10.854.345
20-p) Crediti per operazioni forward	-	-
20-q) Deposito a garanzia su prestito titoli	-	-
20-r) Valutazione e margini su futures e opzioni	-	-
20-s) Altri valori mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-	-
40 Attivita' della gestione amministrativa	489.910	448.688
40-a) Cassa e depositi bancari	408.716	410.862
40-b) Immobilizzazioni immateriali	-	-
40-c) Immobilizzazioni materiali	-	-
40-d) Altre attivita' della gestione amministrativa	81.194	37.826
50 Crediti di imposta	-	-
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	12.571.909	11.303.033

PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	31/12/2025	31/12/2024
10 Passivita' della gestione previdenziale	417.634	343.675
10-a) Debiti della gestione previdenziale	417.634	343.675
20 Passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-a) Debiti per operazioni pronti contro termine	-	-
20-b) Opzioni emesse	-	-
20-c) Ratei e risconti passivi	-	-
20-d) Altre passivita' della gestione finanziaria	-	-
20-e) Debiti per operazioni forward	-	-
20-f) Debito per garanzia su prestito titoli	-	-
20-g) Debiti su operazioni mobiliari swap	-	-
30 Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	-	-
40 Passivita' della gestione amministrativa	36.678	73.482
40-a) TFR	-	-
40-b) Altre passivita' della gestione amministrativa	36.678	73.482
40-c) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
50 Debiti di imposta	35.598	31.531
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	489.910	448.688
100 Attivo netto destinato alle prestazioni	12.081.999	10.854.345
CONTI D'ORDINE	-	-
Crediti vs Aderenti per versamenti ancora dovuti	-	-
Contributi da ricevere	-	-
Crediti vs Aziende per ristori da ricevere	-	-
Ristori da ricevere	-	-
Crediti verso Fondi Pensione per Trasferimenti in ingresso	-	-
Trasferimenti da ricevere - in entrata	-	-
Impegni di firma - fidejussioni	-	-
Fidejussioni a garanzia	-	-
Contratti futures	-	-
Controparte c/contratti futures	-	-
Valute da regolare	-	-
Controparte per valute da regolare	-	-

Comparto D - GARANTITO ZURICH

3.4.2 Conto Economico - fase di accumulo

	31/12/2025	31/12/2024
10 Saldo della gestione previdenziale	1.043.252	122.627
10-a) Contributi per le prestazioni	3.286.200	2.833.239
10-b) Anticipazioni	-176.504	-212.278
10-c) Trasferimenti e riscatti	-1.893.091	-2.103.629
10-d) Trasformazioni in rendita	-	-112.961
10-e) Erogazioni in forma di capitale	-170.882	-279.029
10-f) Premi per prestazioni accessorie	-2.471	-2.715
10-g) Prestazioni periodiche	-	-
10-h) Altre uscite previdenziali	-	-
10-i) Altre entrate previdenziali	-	-
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	220.000	199.798
30-a) Dividendi e interessi	-	-
30-b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	220.000	199.798
30-c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-
30-d) Proventi e oneri per operazioni pronti c/termine	-	-
30-e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	-	-
40 Oneri di gestione	-	-
40-a) Societa' di gestione	-	-
40-b) Depositario	-	-
40-c) Altri oneri di gestione	-	-
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	220.000	199.798
60 Saldo della gestione amministrativa	-	-
60-a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-	-
60-b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-	-
60-c) Spese generali ed amministrative	-	-
60-d) Spese per il personale	-	-
60-e) Ammortamenti	-	-
60-f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione	-	-
60-g) Oneri e proventi diversi	-	-
60-h) Disavanzo esercizio precedente	-	-
60-i) Risconto contributi per copertura oneri amministrativi	-	-
60-l) Investimento avanzo copertura oneri	-	-
70 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1.263.252	322.425
80 Imposta sostitutiva	-35.598	-31.531
100 Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	1.227.654	290.894

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Attività

20 - Investimenti in gestione **12.081.999**

Le risorse del Fondo sono affidate a Società Zurich di Assicurazione per € 12.050.680 e a UnipolSai per € 31.319

L'importo totale esposto si riconduce a quello iscritto alla voce 20 "Investimenti in gestione" delle attività secondo il seguente prospetto:

Totale risorse gestite	Importo
Investimenti in gestione assicurativa Zurich	12.050.680
Investimenti in gestione assicurativa SAI	31.319
Saldo voce 20 "Investimenti in gestione"	12.081.999

o) Investimenti in gestione assicurativa **12.081.999**

La voce è costituita dagli investimenti in gestione assicurativa del fondo.

40 - Attività della gestione amministrativa **489.910**

a) Casse e depositi bancari **408.716**

La voce è composta dal saldo del conto raccolta per € 408.716.

d) Altre attività della gestione amministrativa **81.194**

La voce è composta dal credito verso il gestore per € 81.194.

Passività

10 - Passività della gestione previdenziale **417.634**

a) Debiti della gestione previdenziale **417.634**

La voce comprende:

Descrizione	Importo
Debiti verso aderenti – Rata R.I.T.A.	254.035
Debiti verso aderenti - Riscatto totale	116.130
Debiti verso aderenti - Anticipazioni	47.469
Totale	417.634

- I Debiti verso aderenti per anticipazioni consistono negli importi da erogare ai lavoratori che, avendo i requisiti, hanno richiesto un anticipo della propria posizione.

- I Debiti verso Fondi Pensione per trasferimenti in uscita rappresentato gli importi da erogare ad altre forme di previdenza complementare in relazione a posizioni individuali di lavoratori che hanno perso i requisiti di partecipazione a Fontex richiedendone il trasferimento.

40 - Passività della gestione amministrativa **36.678**

b) Altre passività della gestione amministrativa **36.678**

La voce viene di seguito indicata in dettaglio:

Descrizione	Importo
Debito verso Gestori	36.678
Totale	36.678

50 – Debiti di imposta**35.598**

Nella voce viene evidenziato il debito verso l'Erario per l'imposta sostitutiva di competenza dell'esercizio.

100 – Attivo netto destinato alle prestazioni**12.081.999**

Il valore della voce è dato dalla differenza fra il totale delle attività del Fondo, pari ad € 12.571.909, e l'ammontare complessivo delle passività, pari a € 489.910.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

10 – Saldo della gestione previdenziale **1.043.252**

a) Contributi per le prestazioni **3.286.200**

La voce comprende l'importo dei contributi incassati e destinati ad investimento.
L'ammontare dei contributi riconciliati per l'anno 2025 è ripartito tra le diverse fonti nel seguente modo:

Fonte di contribuzione	Importo
TFR	249.787
Aderente	101.790
Azienda	52.596
Trasferimenti in ingresso per conversione comparto	2.851.515
TFR pregresso	28.041
Contributi per coperture accessorie	2.471
Totale	3.286.200

b) Anticipazioni **-176.504**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di anticipazioni.

c) Trasferimenti e riscatti **-1.893.091**

La posta dei trasferimenti e riscatti risulta così composta:

Descrizione	Importo
Liquidazione posizioni – Rata R.I.T.A.	-1.480.334
Riscatto per conversione comparto	-248.637
Liquidazione posizioni - Riscatto totale	-116.130
Liquidazione posizioni - Riscatto immediato	-47.990
Totale	-1.893.091

d) Trasformazioni in rendita **-**

La voce rappresenta l'ammontare delle somme erogate nell'esercizio a titolo di rendite previdenziali.

e) Erogazioni in forma di capitale **-170.882**

La posta rappresenta il costo dei disinvestimenti per erogazioni in forma di capitale.

f) Premi per prestazioni accessorie **-2.471**

La voce rappresenta l'ammontare dei contributi versati dai datori di lavoro nell'esercizio, destinati al pagamento di premi per prestazioni accessorie per la polizza di invalidità e premorienza a favore degli iscritti.

30 – Risultato della gestione finanziaria indiretta **220.000**

La seguente tabella riepiloga la composizione del risultato della gestione finanziaria indiretta

Descrizione	Dividendi e interessi	Profitti e perdite da operazioni finanziarie e assicurative
Risultato gestione assicurativa	-	220.000
Totale	-	220.000

50 – Margine della gestione finanziaria **220.000**

La voce rappresenta il margine della gestione finanziaria, dato dalla differenza fra il risultato della gestione finanziaria indiretta (voce 30), pari a € 220.000, e gli oneri di gestione (voce 40), pari a € 0.

**70 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
ante imposta sostitutiva** **1.263.252**

La voce consiste nella somma algebrica del saldo della gestione previdenziale, del margine della gestione finanziaria e del risultato della gestione amministrativa.

80 – Imposta sostitutiva **-35.598**

La voce è costituita dal debito dell'imposta sostitutiva maturata nell'esercizio.

Imposta sostitutiva Polizza Zurich	-35.367
Imposta sostitutiva Polizza UnipolSai	-231
Totale	-35.598

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di calcolo dell'imposta sostitutiva sui rendimenti 2025 si rinvia a quanto riportato nel paragrafo "Informazioni generali – Imposta Sostitutiva".

100 – Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni **1.227.654**

La voce rappresenta il risultato complessivo della gestione, realizzato nell'esercizio, al netto dell'imposta sostitutiva di competenza.

*** **

Signori Associati,

al termine della presente relazione Vi invitiamo ad approvare il Bilancio al 31 dicembre 2025.

Avezzano,

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Firmato digitalmente da: STEFANO
PICCONE

Data: 28/04/2026 09:54:38 _____



RELAZIONE SULLA GESTIONE 2025

Il FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE FONTEX – Fondo pensione complementare a capitalizzazione in regime di contribuzione definita (di seguito: il Fondo) – è finalizzato all'erogazione dei trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio, ai sensi del D.Lgs. 5 dicembre 2005, n.252 ed è iscritto all'albo tenuto dalla Covip con il n. 1372 – Sezione Speciale I ed è stato istituito in forza degli accordi sindacali del 14 e 15 novembre 1988 e del 5 agosto 1993.

Possono aderire al Fondo gli operai, gli impiegati, i quadri e i dirigenti, dipendenti, con contratto a tempo determinato e/o indeterminato, di durata non inferiore a sei mesi (attivi al momento dell'adesione al Fondo), delle Società di cui al successivo punto d), nonché i dipendenti delle Società di cui al successivo punto e).

Beneficiano delle prestazioni previdenziali integrative e/o aggiuntive del Fondo gli aderenti che hanno accettato di farne parte, nonché, ove ricorrano le condizioni previste dallo Statuto del Fondo, i loro aventi causa a termini delle disposizioni del decreto legislativo n. 252/05 e successive modificazioni, con le modalità indicate nello Statuto stesso.

Qualsiasi aderente, che cessi il rapporto di lavoro con uno dei Soci, per continuare alle dipendenze di un altro Socio senza soluzione di continuità, sarà considerato a ogni effetto di legge e ai fini dello Statuto quale dipendente del Socio di provenienza, fino alla fine del mese in cui viene effettuato il trasferimento.

Sono associati al Fondo:

- a) i destinatari indicati nei paragrafi precedenti che abbiano sottoscritto apposita domanda di adesione;
- b) i destinatari indicati nei paragrafi precedenti che abbiano aderito al Fondo con conferimento tacito del TFR;
- c) gli associati di cui alle precedenti lettere a) e b) possono richiedere l'adesione al Fondo dei loro familiari fiscalmente a carico secondo la normativa tributaria vigente;
- d) la LFoundry S.r.l., la Micron Semiconductor Italia S.r.l., la Sensata Technology S.r.l., la Texas Instruments Italia S.r.l. (già Texas Instruments International Trading Corporation), le società italiane del Gruppo Texas Instruments Inc. e i consorzi italiani di cui fanno parte società del Gruppo Texas Instruments Inc. che, previa delibera di nulla osta da parte dell'Assemblea del Fondo, abbiano aderito al Fondo stesso ("i Soci");
- e) potranno divenire Soci altre società e/o consorzi a cui parteciperanno società del Gruppo Texas Instruments Inc. e del Gruppo Micron Technology Inc., nonché società terze che acquistino aziende o rami d'azienda nei quali sono impiegati lavoratori dipendenti già aderenti al Fondo solo qualora la maggioranza dei dipendenti delle predette società terze risulti, in tal modo, iscritta al Fondo, previa delibera di nulla osta da parte dell'assemblea del Fondo.
- f) in caso di incorporazioni, fusioni o qualsiasi altra forma di operazione societaria in conseguenza della quale i Soci proseguano l'attività di terzi, i dipendenti acquisiti a tale titolo avranno diritto di partecipare al Fondo esclusivamente nelle condizioni di nuovi dipendenti dei Soci, salvo ove diversamente stabilito.

Il FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE FONTEX ha lo scopo di consentire all'iscritto di percepire una pensione complementare ("rendita") che si aggiunge alle prestazioni del sistema pensionistico obbligatorio. A tal fine, il Fondo raccoglie le somme versate (contributi) e le investe in strumenti finanziari ricorrendo a gestori professionali, nell'esclusivo interesse dell'iscritto e secondo le indicazioni di investimento da lui fornite, scegliendo tra le proposte che il Fondo gli offre.

Nel complesso, il Fondo ha registrato nel 2025 una crescita positiva, con un incremento dell'attivo netto destinato alle prestazioni pari a € 8.960.835, raggiungendo così un ammontare complessivo delle risorse disponibili al 31 dicembre 2025 pari a € 127.763.783.

Il principale contributo a tale risultato deriva dalla gestione finanziaria indiretta, che ha generato un saldo complessivo di € 11.818.604, positivo per i comparti Garantito e Dinamico. Il Comparto Conservativo, invece, ha evidenziato una lieve contrazione pari a € 18.812.

Anche la gestione previdenziale mostra un miglioramento significativo, passando da un saldo negativo di € 416.027 nel 2024 a un saldo positivo di € 261.703 nel 2025.

Di seguito si riporta una tabella riepilogativa dell'andamento della gestione finanziaria e previdenziale nel 2025, con raffronto rispetto al 2024.

Anno	2025	2024
Gestione Finanziaria		
Dividendi e interessi	2.942.602	2.654.094
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.876.002	5.199.239
Saldo Gestione Finanziaria	11.818.604	7.853.333
Gestione Previdenziale		
Contributi e Trasferimenti in entrata	11.222.207	10.884.740
Anticipazioni	-2.356.166	-2.570.632
Liquidazioni e Trasferimenti in uscita	-7.349.584	-7.391.205
Trasformazioni in rendita	0	-112.961
Erogazioni in forma di capitale	-1.237.285	-1.209.729
Premi per prestazioni accessorie	-17.469	-16.240
Altre uscite previdenziali	0	0
Saldo Gestione Previdenziale	261.703	- 416.027

Le erogazioni in forma di capitale sono aumentate, passando da € 1.209.729 nel 2024 a € 1.237.285 nel 2025.

L'incremento delle passività previdenziali e delle richieste di liquidità rappresenta una sfida rilevante che il Fondo dovrà continuare a gestire nei prossimi anni attraverso strategie mirate. Una gestione efficiente degli investimenti e dei costi operativi, unitamente a una comunicazione trasparente con gli aderenti, costituirà un elemento essenziale per garantire la sostenibilità del Fondo nel lungo periodo.

Il saldo della gestione amministrativa evidenzia un peggioramento nel 2025, passando da un saldo negativo di € 203.619 nel 2024 a un saldo negativo di € 212.188. A determinare tale incremento degli oneri hanno contribuito, in particolare, le attività connesse alla gap analysis DORA, agli interventi di adeguamento in materia di privacy e all'aggiornamento del contratto con Towers Watson Italia.

Nel corso del 2025 l'analisi dei flussi tra i comparti del Fondo evidenzia dinamiche significative nelle preferenze di investimento degli aderenti. In particolare, emerge una progressiva riallocazione delle posizioni verso linee di investimento a maggiore prudenza, con un marcato incremento dei trasferimenti in ingresso nel Comparto Garantito e, in misura minore, nel Comparto Conservativo. Tale tendenza determina una contestuale riduzione delle posizioni detenute nel Comparto Dinamico, che registra un saldo negativo complessivo.

L'evoluzione osservata risulta coerente con un crescente orientamento degli aderenti verso soluzioni caratterizzate da una più elevata stabilità del rendimento e da un profilo di rischio contenuto, in un

contesto di mercato percepito come incerto o comunque meno favorevole all'investimento in componenti più esposte alla volatilità.

Di seguito si riportano i principali flussi registrati tra i comparti e i relativi saldi, espressi in migliaia di euro.

Da / A	A Comparto Garantito	A Comparto Dinamico	A Comparto Conservativo	Totale Uscite	Saldo Netto per Comparto
Da Comparto Garantito	0	180	70	250	2.550
Da Comparto Dinamico	2.600	0	1.300	3.900	-3.220
Da Comparto Conservativo	200	500	0	700	670
Totale Entrate	2.800	680	1.370		

Si riporta nella tabella che segue la distribuzione per fascia di età e Comparto degli iscritti al Fondo al 31 dicembre 2025:

Fascia di Età	Comparto Dinamico	Comparto Conservativo	Comparto Garantito
Meno di 25 anni	21	4	2
Da 25 a 34 anni	42	2	8
Da 35 a 44 anni	123	8	24
Da 45 a 54 anni	471	48	49
Da 55 a 64 anni	431	52	75
Più di 65 anni	51	7	42
Totale	1139	121	200

Nella tabella, la somma degli aderenti ai tre comparti non corrisponde al totale degli aderenti iscritti al Fondo al 31.12.2025 in quanto, a ogni aderente, è data l'opportunità di allocare la propria posizione individuale in uno o più comparti.

La distribuzione degli aderenti per fascia d'età mostra una prevalenza del Comparto Dinamico in tutte le fasce, in particolare tra i 35 e i 64 anni. Il Comparto Conservativo e il Comparto Garantito risultano invece più utilizzati nelle fasce più mature, con un incremento evidente soprattutto tra i 55-64 anni e oltre i 65 anni. Nel complesso, si osserva una progressiva migrazione verso comparti più prudenti con l'aumentare dell'età, coerente con la riduzione dell'orizzonte temporale e della propensione al rischio.

Lo scenario economico-finanziario

Il 2025 è stato caratterizzato da una buona tenuta della crescita globale. Il consolidamento del ciclo americano è stato trainato dai crescenti investimenti per lo sviluppo dell'intelligenza artificiale, mentre non ha sostanzialmente risentito dell'introduzione dei nuovi dazi commerciali che hanno generato un temporaneo picco di volatilità sui mercati. Volatilità poi rientrata via via che singoli accordi bilaterali, tra gli USA e i suoi partner commerciali, venivano annunciati. I nuovi dazi commerciali non hanno generato pressioni inflazionistiche, consentendo al livello dei prezzi, ancora superiore al target della Fed, di proseguire nella fase di marginale discesa. Il ricorso all'intelligenza artificiale in diversi settori della filiera produttiva americana ha mostrato alcuni iniziali segnali di rimodulazione del mercato del lavoro USA. Nell'ultima parte dell'anno, infatti, il mercato del lavoro ha mostrato segnali di indebolimento rispetto ai mesi precedenti. Sebbene in un contesto di crescita solida, il mercato del lavoro ancora positivo, ma in indebolimento, ha visto la pronta reazione della Fed che, a partire da settembre, ha effettuato tre tagli dei tassi, portandoli al 3,75% con l'obiettivo di dare sostegno al mercato del lavoro.

In Europa il contesto macro è stato favorevole. L'annuncio di un nuovo piano di espansione fiscale in Germania, finalizzato a dare nuovo slancio alla crescita, è stato il principale focus per gli investitori. L'inflazione si è portata sui target BCE, consentendo quindi alla Banca Centrale, attraverso quattro tagli dei tassi, di portare la politica monetaria sulla neutralità, per poi mantenersi in pausa. Le difficoltà francesi nel portare avanti il consolidamento fiscale non hanno contagiato gli altri Paesi. Tra questi, l'Italia si è caratterizzata per una stabilizzazione dei conti pubblici, a cui è seguita un'importante compressione dello spread. La Cina ha orientato gli sforzi verso i consumi interni, pur confermando gli obiettivi di crescita. A livello geopolitico, la crisi mediorientale non ha generato impatti sostanziali sui mercati, con il prezzo del petrolio che, grazie all'aumento della produzione, è addirittura sceso in area 60 dollari al barile. La ripresa dei colloqui di pace tra Russia e Ucraina ha dato supporto al quadro macro-europeo. Da evidenziare il pronunciato indebolimento del dollaro, che ha caratterizzato l'intero anno.

I mercati azionari hanno beneficiato di un quadro macro-favorevole, con alcuni momenti di forte volatilità. La riduzione dei tassi da parte delle Banche Centrali, con un quadro di crescita positivo, è stata di ulteriore supporto. La borsa USA archivia un 2025 con +17,9% (indice S&P 500 comprensivo dei dividendi). In Europa, l'indice EuroStoxx riporta un ritorno pari a +25,2% e i mercati emergenti chiudono il 2025 con +32,1%. Tra i migliori listino dell'anno, oltre a Europa e mercati emergenti, l'Italia ha fatto registrare un +37,4% (indice FTSE Italia All Share) grazie alla dinamica dei tassi e al favorevole contesto di crescita. Positivo anche il Giappone (ritorno pari a +25,5%) con le attese legate alla nuova leadership politica.

Ritorni misti per i tassi governativi. Le scadenze brevi hanno beneficiato del calo dell'inflazione e della riduzione dei tassi da parte delle Banche Centrali, mentre le scadenze più lunghe hanno prezzato il consolidamento delle attese di crescita, in particolare quella tedesca. Negli USA il 2 anni, ha chiuso il 2025 in area 3,5%, in calo di circa 75 punti base, mentre il 10 anni è sceso in area 4,15%. In Europa il 2 anni tedesco ha chiuso in area 2,10% mentre il decennale è salito in area 2,80%.

In calo lo spread Btp-Bund che ha iniziato l'anno in area 100 punti base e ha concluso il 2025 in area 65 punti base, beneficiando di una politica fiscale nel complesso in linea con le direttive europee e di un contesto di crescita favorevole. Il decennale italiano è passato da 3,40% di inizio anno a 3,50% di fine 2025.

Positivi i ritorni anche per tutte le componenti a spread che hanno beneficiato appieno dello scenario macroeconomico positivo. In particolare, lo spread del Comparto Investment Grade è passato da 88 punti base a 79, mentre gli High Yield globali hanno visto lo spread passare da 308 punti base a 292. Lo spread relativo ai Paesi emergenti è passato da 325 punti base a 260.

Il mercato valutario ha visto il dollaro indebolirsi, guidato dalle aspettative sull'andamento dei tassi e dalla volontà politica legata all'introduzione dei dazi commerciali. Nello specifico, il dollaro ha chiuso il 2025 in area 1,17 contro euro avendo iniziato l'anno in area 1,03. Stabile lo Yen in area 157 contro dollaro.

Valutazione delle performance del Comparto Garantito

Dal gennaio 2018 le risorse del Comparto sono affidate a Zurich Investment Life S.p.A. e gli investimenti in gestione risultano al 31/12/2025 essere pari a € 12.050.680 mentre l'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a € 12.081.999 in aumento rispetto al 2024 di € 1.227.654 mentre il valore della quota è aumentato dell'1,75% rispetto all'anno precedente. Complessivamente, il Comparto Garantito ha realizzato una performance lorda annua del 2,87% a fronte dell'1,94% realizzato dal TFR.

La presenza di una garanzia di risultato consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo alla pensione; in questo Comparto affluiscono inoltre i flussi di TFR conferiti tacitamente.

In questo contesto i portafogli obbligazionari della gestione separata TREND hanno mantenuto un'esposizione neutrale verso il rischio tasso e il rischio di credito, ma un sovrappeso di Titoli governativi italiani. Durante l'ultimo trimestre, la gestione ha neutralizzato questo sovrappeso e ha incrementato la quota di emissioni governative con merito creditizio superiore.

Considerato il movimento sugli Spread che ha portato il livello dei meriti creditizi ai minimi storici, per la componente corporate si è deciso di mantenere un'esposizione al rischio inferiore al benchmark di riferimento. A seguito della volatilità crescente è stata ottimizzata la scelta dei settori sottopesando i titoli ciclici, sovrappesando i titoli finanziari e difensivi, mitigando i potenziali effetti negativi che i portafogli potrebbero subire qualora ci dovessero essere ulteriori movimenti improvvisi del mercato.

Il portafoglio azionario è stato mantenuto in linea con il benchmark di riferimento, con l'obiettivo di mantenere un profilo di rischio coerente e un tracking error contenuto. Nel corso dell'anno sono state implementate operazioni di riallocazione finalizzate alla chiusura delle posizioni su emittenti non più inclusi nel benchmark, riducendo così il rischio di deviazione rispetto all'indice. I proventi derivanti dalle dismissioni sono stati reinvestiti su titoli sottopesati rispetto al benchmark, selezionati in base a solidi fondamentali e a metriche di valutazione favorevoli. Le operazioni sono state eseguite in maniera graduale, nel pieno rispetto dei limiti regolamentari e delle policy di investimento della Compagnia, nonché delle disposizioni previste dal regolamento della gestione separata.

Le misure adottate hanno reso il livello di rischio dei portafogli equilibrato e adeguato a sfruttare i nuovi livelli dei tassi di mercato, assicurando una gestione efficace e profittevole in un contesto economico ancora in evoluzione.

Con riferimento alla gestione finanziaria del Comparto, è riportata di seguito la tabella che illustra l'andamento dei risultati degli ultimi tre esercizi.

	2025	2024	2023
Risultato della gestione finanziaria indiretta	220,000	199,798	154,316
Oneri di gestione	0	0	0
Risultato netto della gestione finanziaria	220,000	199,798	154,316

La gestione finanziaria del Comparto Garantito mostra un andamento positivo nel triennio, con un risultato indiretto in costante crescita: +10% nel 2025 rispetto al 2024 e +29% rispetto al 2023. Nel complesso, il 2025 evidenzia un ulteriore miglioramento della performance finanziaria, confermando una progressione lineare e stabile della redditività.

Valutazione delle performance del Comparto Conservativo

La linea di investimento Conservativa prevede un medio-basso grado di rischio.

La SGR, con l'obiettivo di cogliere le opportunità offerte dai mercati finanziari, attua una politica di gestione moderatamente attiva con facoltà di discostarsi dal benchmark di riferimento nel rispetto dei limiti stabiliti per ognuna delle tipologie di strumenti finanziari.

La politica di gestione prevede una composizione prevalentemente orientata su titoli di debito e in via marginale su titoli di capitale. Il patrimonio viene investito in strumenti finanziari di natura obbligazionaria, eventualmente anche derivati.

Il fondo pensione Fontex Conservativo ha realizzato una performance lorda positiva pari a 3.20%, in linea rispetto alla performance del 3.22% realizzata dal benchmark.

Durante il 2025 il mandato ha mantenuto un leggero sovrappeso azionario contro benchmark e una gestione del Comparto obbligazionario in linea con quanto previsto dall'indice di riferimento.

Al 31 dicembre 2025 l'attivo netto destinato alle prestazioni del Comparto Conservativo ammontava a € 6.948.259, registrando un incremento rispetto al 2024 pari a € 795.626, mentre le risorse in gestione alla stessa data ammontano a € 7.438.752 e il valore della quota è variato in aumento del 2,14% rispetto al precedente esercizio.

Per quanto riguarda la gestione finanziaria del Comparto Conservativo, si riporta di seguito la tabella riepilogativa dei risultati conseguiti negli ultimi tre esercizi.

	2025	2024	2023
Risultato della gestione finanziaria indiretta	185,655	204,467	175,561
Oneri di gestione	-22,778	-20,792	-18,106
Risultato netto della gestione finanziaria	162,877	183,675	157,455

Il risultato netto della gestione finanziaria registra nel 2025 una contrazione del -11% rispetto al 2024, dopo la crescita osservata nel 2024 sul 2023 (+17%). La diminuzione riflette principalmente il calo del risultato indiretto (-9% anno su anno), mentre gli oneri di gestione continuano a crescere in modo moderato (+10%). Nel complesso, il 2025 mostra una lieve flessione della performance finanziaria, pur mantenendosi su livelli superiori al 2023.

Valutazione delle performance del Comparto Dinamico

Durante il 2025 il mandato ha espresso una posizione complessiva azionaria superiore al benchmark.

A livello di allocazione geografica, sul mercato azionario statunitense il peso, generalmente, è stato intorno al benchmark e in misura ridotta di sovrappeso - 1.0% - sull'indice azionario giapponese.

Il gestore ha premiato invece l'allocazione azionaria europea, mantenendo un costante sovrappeso della stessa all'interno del portafoglio.

Il basket azionario Euro e USA ha conseguito una sovraperformance che si è manifestata soprattutto tramite i settori finanziari e industriali. Questi settori hanno contribuito ciascuno con circa un 2% di sovraperformance. Il paniere Euro ha subito invece una penalizzazione complessiva di 0.7% dai settori energia e consumi discrezionali. Il Comparto Azionario americano ha avuto una contribuzione negativa di 0.2% dal settore health care.

Inoltre, per caratteristiche contrattuali il mandato non può investire nel titolo ISP (IntesaSanpaolo) e questa esclusione ha portato a redistribuire il peso su Unicredit, Santander, Deutsche Bank e Société Generale, con un sostanziale beneficio in termini di performance positiva.

Con riferimento alle scelte obbligazionarie e di duration il portafoglio ha espresso una propensione a una duration neutrale rispetto all'indice di riferimento, ma con una netta prevalenza per i titoli di

alcuni paesi europei (Italia, Spagna e Portogallo) e con sostanziale sottopeso di titoli governativi francesi. Negativa la view sui titoli di stato giapponesi, mentre neutrale la duration sui governativi statunitensi.

Le scelte di curva hanno privilegiato lo steepening dei rendimenti governativi.

L'allocazione valutaria ha espresso un sottopeso di dollaro americano e di yen giapponese e un modesto sovrappeso di sterlina inglese.

Complessivamente la performance lorda del mandato è stata del 11.40% rispetto al 9.04% espressa dall'indice di riferimento.

Al 31 dicembre 2025 l'attivo netto destinato alle prestazioni per questo Comparto ammonta a € 108.733.525 in aumento di € 6.937.555 rispetto alla stessa data del 2024 mentre il totale degli investimenti in gestione ammonta a € 114.373.120 e il valore della quota è aumentato del 8,20% nel 2025.

In merito alla gestione finanziaria del Comparto, riportiamo di seguito la tabella illustrativa dei risultati ottenuti negli ultimi 3 esercizi.

	2025	2024	2023
Risultato della gestione finanziaria indiretta	11,412,949	7,449,068	10,702,318
Oneri di gestione	-677,230	-244,095	-379,161
Risultato netto della gestione finanziaria	10,735,719	7,204,973	10,323,157

Il risultato netto della gestione finanziaria per il Comparto Dinamico registra un forte incremento nel 2025, pari a +49% rispetto al 2024, recuperando ampiamente la contrazione osservata l'anno precedente (-30% sul 2023). La crescita del risultato indiretto, pari a oltre il 50% anno su anno, compensa l'aumento degli oneri di gestione. Nel complesso, il 2025 evidenzia un significativo miglioramento della performance finanziaria, riportando i risultati su livelli superiori a quelli pregressione.

Valutazione dell'andamento della gestione previdenziale

L'andamento della gestione previdenziale nel corso dell'esercizio è stato positivo con un risultato di gestione pari a **€ 261.703** nettamente diverso da quello del 2024.

Tale posta è così articolata:

Anni	2025	2024
Contributi e Trasferimenti in entrata	11.222.207	10.884.740
Anticipazioni	-2.356.166	-2.570.632
Liquidazioni e Trasferimenti in uscita	-7.349.584	-7.391.205
Trasformazioni in rendita	0	-112.961
Erogazioni in forma di capitale	-1.237.285	-1.209.729
Premi per prestazioni accessorie	-17.469	-16.240
Altre uscite previdenziali	0	0
Saldo	261.703	- 416.027

I dati evidenziano nel 2025 un miglioramento del saldo previdenziale, che passa da -416 mila euro nel 2024 a +262 mila euro nel 2025. L'incremento è attribuibile principalmente alla crescita dei contributi e trasferimenti in entrata, in aumento di circa 337 mila euro rispetto all'anno precedente. Sul fronte delle uscite, si osserva una lieve riduzione delle anticipazioni e delle liquidazioni/trasferimenti in uscita, che contribuisce ulteriormente al miglioramento del saldo. Si registra invece l'azzeramento delle trasformazioni in rendita, che nel 2024 avevano comportato un'uscita significativa. Le altre voci di spesa rimangono sostanzialmente stabili. Nel complesso, l'esercizio 2025 presenta una maggiore capacità del Fondo di coprire le proprie uscite con le entrate correnti, indicando un equilibrio gestionale migliorato rispetto all'anno precedente.

Valutazione dell'andamento della gestione finanziaria indiretta

Il risultato positivo della gestione finanziaria indiretta di € 11.818.604, in aumento rispetto al 2024 e dovuto al maggior rendimento dei comparti dinamico e conservativo, è così composto:

Anni	2025	2024
Dividendi ed interessi	2.942.602	2.654.094
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	8.876.002	5.199.239
Saldo	11.818.604	7.853.333

I dividendi e interessi sono aumentati, indicando una crescita dei rendimenti derivanti dagli investimenti in titoli di capitale e di debito. Anche i profitti da operazioni finanziarie sono aumentati significativamente, riflettendo una performance più positiva registrata nel 2025 rispetto al precedente esercizio.

Oneri di gestione

Gli oneri di gestione ammontano nel 2025 a € -700.008, registrando un incremento significativo rispetto al 2024, quando erano pari a € -264.887. La voce è composta in larga parte dalle commissioni di gestione, che rappresentano il principale costo ricorrente del Fondo.

L' aumento rilevante osservato nel 2025 è principalmente riconducibile alle commissioni di incentivo, maturate a seguito di una performance finanziaria superiore alla media realizzata dai gestori.

Valutazione dell'andamento della gestione amministrativa

Si riporta, per maggiore chiarezza, la composizione del saldo negativo della gestione amministrativa di € 212.188 (in aumento rispetto a quello del 2024 pari a € 203.619), suddividendo la stessa nelle sue componenti positive e negative. Nella tabella che segue sono riportate in dettaglio le voci di costo di natura amministrativa per il 2025 e il raffronto con l'ammontare rilevato nel precedente bilancio di esercizio.

Anni	2025	2024
Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	835	650
Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	-62.669	-64.789
Spese generali e amministrative	-114.821	-104.726
Spese per il personale in comando	-36.185	-38.340
Oneri e proventi diversi	652	3.587

Imposta sostitutiva

La voce, pari a € 2.207.276, si riferisce al debito di imposta sostitutiva maturato nell'esercizio 2025.

Attivo netto destinato alle prestazioni

Per quanto attiene le variazioni del patrimonio netto, si segnala che il bilancio d'esercizio ha registrato una variazione positiva dell'attivo netto per un ammontare pari a € 8.960.835.

Detta variazione, sommata all'ammontare del patrimonio disponibile preesistente, permette al Fondo di disporre di un patrimonio complessivo destinato a prestazioni di previdenza complementare pari a € 127.763.783. Di seguito si illustra la riconciliazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni relativamente all'esercizio 2025.

	Attivo netto destinato alle prestazioni
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2024	€ 118.802.948
Gestione Previdenziale	€ 261.703
Gestione Finanziaria	€ 11.818.604
Oneri di gestione	€ -700.008
Gestione Amministrativa	€ -212.188
Imposta sostitutiva	-€ 2.207.276
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2025	€ 127.763.783

Conflitto di interessi, altre informazioni e conclusioni

I limiti alle operazioni in conflitto di interessi sono quelli previsti dalla normativa e dalla regolamentazione vigente. Al 31 dicembre 2025 è rilevata per il Comparto Dinamico una posizione classificata come in conflitto di interessi di natura indiretta derivante dalla partecipazione minoritaria di BlackRock Inc. in Intesa Sanpaolo S.p.A., capogruppo di Eurizon Capital SGR. Tale classificazione non ha comportato effetti pregiudizievoli per gli aderenti né ha inciso sui processi decisionali di investimento. Il Consiglio di Amministrazione assicura il monitoraggio delle situazioni potenzialmente rilevanti, in coerenza con le disposizioni del D.Lgs. n. 252/2005 e con le indicazioni della COVIP.

La Legge di Bilancio 2026 (L. 30 dicembre 2025, n. 199) ha introdotto rilevanti aggiornamenti alla disciplina della previdenza complementare di cui al D.Lgs. 252/2005. Tra le principali novità si segnala l'innalzamento del limite annuo di deducibilità fiscale dei contributi a € 5.300, nonché l'introduzione, dal 1° luglio 2026, di un meccanismo di adesione automatica alla previdenza complementare per i lavoratori di prima assunzione. La normativa introduce inoltre, la portabilità del contributo datoriale e amplia la flessibilità delle prestazioni finali, con l'aumento al 60% della quota ordinaria liquidabile in capitale e l'introduzione di nuove modalità di erogazione delle prestazioni.

Alla luce di tali interventi, il Fondo è in attesa delle disposizioni attuative e dei chiarimenti applicativi che saranno emanati dalla COVIP, al fine di procedere ai conseguenti adeguamenti organizzativi, amministrativi e gestionali nel rispetto del quadro regolamentare vigente.

Si segnala infine che nel corso del 2025 il Fondo ha proseguito le attività necessarie all'implementazione della normativa DORA cui verrà dato seguito nel corso del 2026.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Successivamente alla chiusura dell'esercizio, il contesto macroeconomico e finanziario è stato caratterizzato da un marcato incremento delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente, con particolare riferimento al conflitto tra Iran, Israele e Stati Uniti e alla conseguente chiusura dello Stretto di Hormuz. Tale evento ha determinato un sensibile aumento della volatilità sui mercati finanziari, nonché un rialzo dei prezzi delle materie prime energetiche, in particolare del petrolio e del gas, con potenziali riflessi sulle aspettative di inflazione e sulle politiche monetarie delle principali Banche Centrali. Alla data di redazione della presente relazione non si rilevano impatti diretti sugli attivi del Fondo tali da richiedere rettifiche ai valori di bilancio al 31 dicembre 2025; restano tuttavia possibili effetti indiretti legati all'evoluzione dei mercati finanziari, che il Fondo e i gestori continuano a monitorare con attenzione nell'ambito dei consueti presidi di controllo del rischio.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'evoluzione della gestione nel corso del 2026 si inserisce in un quadro macroeconomico caratterizzato da crescita globale moderata, livelli di inflazione in progressiva stabilizzazione ma esposti a rischi di rialzo legati principalmente al costo dell'energia, e da condizioni finanziarie più incerte rispetto all'esercizio precedente. In tale contesto, la strategia di investimento dei comparti del Fondo rimane improntata al rispetto dei benchmark di riferimento e a un'attenta gestione del rischio: il Comparto Dinamico, dopo la significativa sovraperformance registrata a inizio anno rispetto all'indice, ha adottato un posizionamento più prudente riportando a neutralità sia l'esposizione azionaria sia la duration, mentre il Comparto Conservativo ha mantenuto un'allocazione in linea con il benchmark, con risultati coerenti con la propria finalità di stabilità. I comparti del Fondo stanno registrando, alla data della presente relazione, un andamento negativo pur continuando a sovraperformare i rispettivi benchmark.

Nel complesso, pur in presenza di volatilità elevata nel breve termine, il Fondo ritiene che l'orizzonte di medio-lungo periodo della previdenza complementare e l'assetto di gestione adottato consentano di affrontare l'attuale fase di mercato preservando la coerenza tra profilo di rischio, obiettivi previdenziali e tutela degli aderenti.

* * * *

A conclusione della Relazione desideriamo ringraziare tutti coloro che hanno collaborato con la nostra Associazione e che hanno manifestato nei confronti del nostro Fondo la massima sensibilità e disponibilità, consentendo alla nostra Associazione di far fronte ai propri compiti istituzionali.

Firmato digitalmente da:
STEFANO PICCONE
Data: 28/04/2026 09:54:38

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE FONTEX

n. 1372 Albo Fondi Pensione sezione speciale I

Sede in AVEZZANO (AQ) - Via A. Pacinotti n. 7

Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea dei Delegati**Bilancio al 31/12/2025**All'Assemblea dei Delegati del Fondo Pensione Complementare Fontex

Signori Delegati,

in data 27 marzo 2026 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025 e lo ha messo a disposizione del Collegio Sindacale e della società di revisione.

Alla luce del Vostro consenso alla rinuncia dei termini previsti dalla deliberazione Covip del 17 giugno 1998, come integrata con delibera Covip del 16 gennaio 2002, già manifestato in modo esplicito con lettere datate 11, 12, 13 e 14 aprile 2026, siete ora chiamati a deliberare in merito.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili (CNDCEC).

Il Collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste dalle sopra citate Norme di Comportamento, consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti PricewaterhouseCoopers S.p.A. ci ha consegnato la propria relazione datata 28 aprile 2026 contenente un giudizio senza modifica.

Pertanto, da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo al 31 dicembre 2025 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. del Codice Civile

Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo e sul suo concreto funzionamento.

Il Collegio Sindacale ha partecipato all'Assemblea dei Delegati ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non si sono rilevate

violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio.

Il Collegio Sindacale ha acquisito dall'organo amministrativo, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dal Fondo e, in base alle informazioni acquisite, non si rilevano osservazioni particolari da riferire.

Con i soggetti incaricati della revisione legale e della revisione interna il Collegio Sindacale ha scambiato tempestivamente dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento della propria attività di vigilanza.

Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile del Fondo, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e lo scambio di informazioni con i soggetti incaricati della revisione legale e della revisione interna, e a tale riguardo, non ha osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non ha osservazioni particolari da riferire.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Collegio Sindacale può affermare che:

- non è dovuto intervenire per omissioni del Consiglio di Amministrazione;
- non sono pervenute denunce dagli associati;
- non sono state fatte denunce;
- nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Abbiamo verificato che gli amministratori hanno dichiarato la conformità del bilancio d'esercizio alle norme di riferimento e alle direttive impartite dalla COVIP che ne disciplinano la redazione.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, *"il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo pensione complementare a capitalizzazione in regime di contribuzione definita - Fondo Pensione Complementare Fontex al 31 dicembre 2025 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione."*

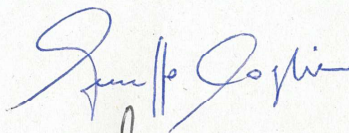
Per quanto a nostra conoscenza, l'organo amministrativo, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge.

Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione, da parte dei Delegati, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, così come è stato redatto e Vi è stato proposto dal Consiglio di Amministrazione.

Torino, 28 aprile 2026

Il Presidente, Giuseppe Cagliero



Il Sindaco effettivo, Antonio Carlino



Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 39/2010

Agli Associati del Fondo pensione complementare a capitalizzazione in regime di contribuzione definita – Fondo Pensione Complementare Fontex

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio del Fondo pensione complementare a capitalizzazione in regime di contribuzione definita - Fondo Pensione Complementare Fontex (il "Fondo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Fondo pensione complementare a capitalizzazione in regime di contribuzione definita - Fondo Pensione Complementare Fontex al 31 dicembre 2025 e della variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione, così come richiamati dagli amministratori nella nota integrativa.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Fondo in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: Milano 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240, Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: Ancona 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - Bari 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - Bergamo 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - Bologna 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - Brescia 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - Catania 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - Firenze 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - Genova 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - Napoli 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - Padova 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - Palermo 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - Parma 43121 Via Pisacane 1B Tel. 0521 275911 - Pescara 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - Roma 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - Torino 10122 Via Santa Maria 11 Tel. 011 556771 - Trento 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - Treviso 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - Udine 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - Varese 21100 Via Albuzzini 43 Tel. 0332 285039 - Verona 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Fondo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per un'adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione del Fondo o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Fondo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Fondo di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Fondo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del DLgs 39/2010

Gli amministratori del Fondo pensione complementare a capitalizzazione in regime di contribuzione definita - Fondo Pensione Complementare Fontex sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Fondo pensione complementare a capitalizzazione in regime di contribuzione definita - Fondo Pensione Complementare Fontex al 31 dicembre 2025, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità ai provvedimenti emanati da Covip, così come richiamati dagli amministratori nella relazione sulla gestione.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio;
- esprimere un giudizio sulla conformità ai provvedimenti emanati da Covip della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

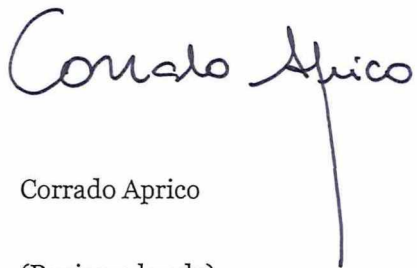
A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio del Fondo pensione complementare a capitalizzazione in regime di contribuzione definita - Fondo Pensione Complementare Fontex al 31 dicembre 2025.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e-ter), del DLgs 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Fondo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Pescara, 28 aprile 2026

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink that reads 'Corrado Aprico'. A long vertical line extends downwards from the end of the signature.

Corrado Aprico

(Revisore legale)



FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE FONTEx

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1372
Istituito in Italia



Via Pacinotti n. 7 - Avezzano (AQ)



0863/423757



fontex@fontex.it
fontex@pec.it



<https://www.fontex.it/>

'Informativa sulla sostenibilità'

In questo Allegato sono fornite le informazioni periodiche sui comparti che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'art. 50 del regolamento (UE) 2022/1288 o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell'art. 59 del medesimo regolamento.

[Modello di informativa periodica di cui all'articolo 7, paragrafo 1, del regolamento (UE) 2019/2088 da rendere per PRODOTTI DIVERSI DA QUELLI EX ART. 8 ED EX ART. 9 del regolamento (UE) 2019/2088]

COMPARTO CONSERVATIVO

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

**Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali
e
non ha come obiettivo investimenti sostenibili**



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

COMPARTO DINAMICO

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

**Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali
e
non ha come obiettivo investimenti sostenibili**



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

COMPARTO GARANTITO

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili



I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

No, La gestione separata Zurich Trend non considera rilevanti i rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento in quanto non sono presenti obiettivi d'investimento aventi caratteristiche ambientali o sociali e di sostenibilità secondo quanto previsto dagli articoli 8 e 9 del Regolamento (UE) 2019/2088. Fermo restando che non sono considerati rilevanti nelle decisioni di investimento, il gestore Zurich Investments Life S.p.A. presta attenzione anche alle tematiche di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (tematiche ESG) e alla loro integrazione nelle decisioni di investimento al fine di minimizzarne l'impatto sul rendimento degli investimenti.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

No, La gestione separata Zurich Trend non considera al momento i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità in quanto non sono presenti obiettivi d'investimento aventi caratteristiche ambientali o sociali e di sostenibilità secondo quanto previsto dagli articoli 8 e 9 del Regolamento (UE) 2019/2088.



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili
(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852 all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)