

# Nel 2020 rendimenti del +3,46% e del +1,82% per Fondi pensione negoziali e Fondi pensione aperti

Nel medesimo periodo, invece, il tasso di rivalutazione del Tfr lasciato in azienda ha ottenuto un risultato inferiore e pari al +1,50%

di Elisa Pellati

## I RENDIMENTI DEI FONDI PENSIONE NEL 2020

### Fondi pensione negoziali

Indice DEPObank/MondolInstitutional FPN Generale	3,46%
Indice DEPObank/MondolInstitutional FPN Monetario	0,32%
Indice DEPObank/MondolInstitutional FPN Obbligazionario Diversificato	1,33%
Indice DEPObank/MondolInstitutional FPN Bilanciato Obbligazionario	3,70%
Indice DEPObank/MondolInstitutional FPN Bilanciato	5,07%
Indice DEPObank/MondolInstitutional FPN Bilanciato Azionario	5,44%
Indice DEPObank/MondolInstitutional FPN Azionario	7,71%

### Fondi pensione aperti

Indice DEPObank FPA Globale	1,82%
Indice DEPObank FPA Monetario	0,20%
Indice DEPObank FPA Obbligazionario	2,06%
Indice DEPObank FPA Bilanciato Obbligazionario	2,16%
Indice DEPObank FPA Bilanciato	2,90%
Indice DEPObank FPA Bilanciato Azionario	2,57%
Indice DEPObank FPA Azionario	2,76%
Indice DEPObank FPA Flessibile	1,81%

Fonte: DEPObank / MondolInstitutional per gli indici dei Fondi pensione negoziali, DEPObank per i Fondi pensione aperti. Disclaimer: Si precisa che gli indici Depobank - MondolInstitutional non rientrano nel perimetro della normativa in materia di indici di riferimento (Regolamento UE 2016/1011).

Si conclude in territorio positivo il 2020 per i Fondi pensione negoziali e i Fondi pensione aperti, che registrano performance in rialzo, nonostante un anno particolarmente complesso, con mercati volatili e dominati dall'incertezza, soprattutto nella prima metà dell'anno, in concomitanza dell'evolversi della pandemia. Nel secondo semestre la ripresa dei principali mercati azionari e obbligazionari ha permesso di concludere il 2020 recuperando i pesanti *drawdown* dei mesi precedenti. Il mercato azionario europeo, infatti, ha chiuso l'anno passato con un risultato +0,11% (Eurostoxx Total Market Net Return), mentre quello obbligazionario è cresciuto del +4,99% (Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return). In questo contesto, secondo l'**Indice DEPObank/MondolInstitutional FPN Generale** i Fondi negoziali hanno registrato nell'anno una crescita del +3,46%, mentre i Fondi aperti hanno ottenuto un risultato pari a +1,82%. secondo l'**Indice DEPObank FPA Globale**, a fronte di una performance del +1,50% del tasso di rivalutazione del Tfr lasciato in azienda (al lordo della tassazione). Guardando agli ultimi 5 e 10 anni l'Indice DEPObank/MondolInstitutional FPN Generale si attesta, rispettivamente, a +14,65% e +49%, mentre l'Indice DEPObank FPA Globale raggiunge quota +9,89% e +39,93%. Un valore, quello a dieci anni, di gran lunga superiore al tasso di rivalutazione del Tfr lasciato in azienda, in crescita, nel medesimo periodo, del +25,46%. A rivelarlo è l'analisi condotta da MondolInstitutional sui dati relativi ai 101 comparti dei 33 Fondi pensione negoziali e ai 189 comparti di 43 Fondi pensione aperti in attività a fine dicembre 2020.

### I Fondi pensione negoziali

Come già anticipato, secondo l'**Indice DEPObank/MondolInstitutional FPN Generale** i Fondi pensione negoziali hanno archiviato il 2020 con una performance del +3,46%. Guardando alle diverse tipologie di comparto, il miglior risultato è stato conseguito dall'**Indice DEPObank/MondolInstitutional FPN Azionario** che, nel medesimo periodo, è avanzato del +7,71%. In questa categoria l'Azionario di Mediafond ha ottenuto la migliore performance annuale con un rendimento in rialzo del +9,27%, seguito dalla linea Espansione del Fondo Sanità con +7,07% e dal Prevalentemente azionario/Crescita di Fondareo con +6,45%. In seconda posizione troviamo l'**Indice DEPO Bank/MondolInstitutional FPN Bilanciato azionario** che nel 2020 è cresciuto del +5,44%. In questa categoria hanno primeggiato la Linea Dinamica di Laborfonds con +9,93%, il Profilo Dinamico di Mediafond con +6,64% e il Dinamico di Eurofer con +6,25%.

Tra le linee facenti parte dell'**Indice DEPObank/MondolInstitutional FPN Bilanciato**, in rialzo nel 2020 del +5,07%, quelle che hanno ottenuto i migliori risultati sono il Dinamico di Solidarietà Veneto con +9,40%, il Dinamico di Byblos con +7,07% e il Dinamico di Fondemain con +6,83%. Con un rendimento realizzato nel 2020 pari a +6,05%, il comparto Bilanciato di FondoPoste si colloca al primo posto tra quelli appartenenti all'**Indice DEPO-Bank/MondolInstitutional FPN Bilanciato Obbligazionario** che ha generato, nello stesso periodo, una performance del +3,70%. Gli altri due comparti della categoria che hanno ottenuto i migliori risultati sono il Crescita di Fon.Te che con +5,30% e il Prudente di

Fondemain con +4,95%.

Tra gli obbligazionari diversificati si distingue, invece, il Prevalentemente obbligazionario / Protezione di Fondae-reo, in crescita nell'anno del +4,48%, mentre l'indice a cui appartiene, l'**Indice DEPO Bank/ Mondolnstitutional FPN Obbligazionario Diversificato**, ha fatto registrare un +1,33% nel medesimo periodo. Al secondo posto si colloca, invece, la Linea Prudente di Prevaer con +3,18%, mentre in terza posizione si stanza il Sicurezza di Prevedi con +2,18%.

Infine, l'**Indice DEPOBank/Mondolnstitutional FPN Monetario**, nel 2020, ha registrato una performance pari a +0,32%, mentre i tre comparti ad esso appartenenti hanno ottenuto, nell'ordine, i seguenti rendimenti: +0,51% il Monetario Plus di Cometa; +0,25% il Garantito di Fondaereo; +0,15% il Garantito di Foncer.

### I Fondi pensione aperti

I Fondi pensione aperti, invece, chiudono il 2020 con una performance annuale di +1,82%.

Guardando alle diverse categorie di comparto, le migliori performance sono riferibili ai bilanciati cresciuti del +2,90% secondo l'**Indice DEPOBank FPA Bilanciato**. Le tre linee ad esso appartenenti che hanno ottenuto i risultati migliori da inizio anno sono: il comparto SecondaPensione Sviluppo Esg di Amundi SecondaPensione, che chiude l'anno con +7,14%, seguito dalla Linea Moderata Classe B di Credit Agricole Vita con +6,72% e dal Core Pension Bilanciato 50% Esg di Amundi Core Pension cresciuto del +6,69%.

A seguire troviamo l'**Indice DEPOBank FPA Azionario**, con un risultato nell'anno del +2,76%. Tra i comparti ad esso appartenenti, il Crescita 25+ Classe A di Anima Arti & Mestieri registra una performance di +7,90% nel 2020, seguito dal Giustiniano Azionaria di Intesa Sanpaolo Vita Giustiniano con +7,42% e dal comparto Core Pension Azionario Plus 90% Esg di Amundi Core Pension con +7,41%.

L'**Indice DEPOBank FPA Bilanciato Azionario**, avanza del +2,57% nel 2020. In questa categoria il fondo

Amundi Core Pension, comparto Core Pension Azionario 75% Esg, realizza la miglior performance da inizio anno di +7,23%, seguito da Fideuram Valore di Fondo Pensione Fideuram con +4,83% e dal Comparto Azionario di Aviva Fondo Pensione Aperto con +3,86%.

L'**Indice DEPOBank FPA Bilanciato Obbligazionario** archivia il 2020 con +2,16%, con al primo posto il comparto SecondaPensione Bilanciata Esg di Amundi SecondaPensione registra la migliore performance dell'anno con +6,62%, seguito dal comparto Core Pension Obbligazionario Misto 25% Esg di Amundi Core Pension con +5,56% e dall'Etico, classe C, di Cattolica Risparmio & Previdenza con +5,30%.

Il miglior risultato tra gli obbligazionari, il cui **Indice DEPOBank FPA Obbligazionario** di riferimento ha ottenuto il +2,06% nel 2020, è quello registrato dal comparto Garantito, Classe C, di Cattolica Risparmio & Previdenza che segna una performance di +8,82%, seguito dal Comparto Garantito, classe C, di Cattolica Gestione Previdenza che ha ottenuto una performance positiva del +8,65% e dal comparto Giustiniano Obbligazionaria, classe Unica, di Intesa Sanpaolo Vita Giustiniano con +4,16%. È, invece, pari a +1,81% il rendimento dell'anno registrato dall'**Indice DEPOBank FPA Flessibile**. Tra i comparti ad esso appartenenti, le migliori performance annuali sono riferibili al comparto Linea Flessibile con garanzia di restituzione del capitale di Allianz Insieme con +4,08%, a Linea Flessibile con garanzia di restituzione del capitale Classe C di Allianz Previdenza con +3,44% e dalla Linea Lungo Termine, classe C, di Intesa Sanpaolo Vita Il Mio Domani con +2,42%.

Infine, performance più contenute sono state registrate dall'**Indice DEPOBank FPA Monetario** avanzato del +0,20% nel 2020. Il comparto SecondaPensione Prudente Esg di Amundi SecondaPensione archivia l'anno con una performance del +2,34%, seguito dal comparto Tenuta di AXA MPS Previdenza in Azienda, che contabilizza una performance del +1,92% e dal comparto Moneta di AXA MPS Previdenza per Te con +1,44%.

## I RENDIMENTI DEI FONDI PENSIONE NEGOZIALI

Fondo Pensione / Comparto	2020	3 anni	5 anni	10 anni	Fondo Pensione / Comparto	2020	3 anni	5 anni	10 anni
Agrifondo Bilanciato	1,67%	6,69%	12,90%	-	Fondo Pensione Quadri e Capi Fiat Crescita	3,36%	12,09%	20,71%	72,56%
Agrifondo Garantito	1,76%	3,53%	4,31%	13,89%	Fondo Pensione Quadri e Capi Fiat Reddito	4,32%	12,50%	17,80%	54,03%
Alifond Bilanciato	4,05%	10,59%	19,01%	49,00%	Fondo Pensione Quadri e Capi Fiat Stabilità	-0,05%	0,27%	1,00%	10,03%
Alifond Dinamico	3,83%	13,45%	26,46%	79,22%	Fondo Perseo Sirio Bilanciato	2,67%	-	-	-
Alifond Garantito	-0,80%	-0,18%	1,50%	9,39%	Fondo Perseo Sirio Garantito	1,65%	4,29%	6,91%	-
Arco Bilanciato dinamico	4,70%	12,81%	25,22%	70,20%	Fondo Sanità Espansione	7,07%	14,07%	29,71%	92,71%
Arco Bilanciato prudente	2,39%	9,56%	16,33%	48,60%	Fondo Sanità Progressione	2,34%	7,21%	13,13%	40,24%
Arco Garantito	2,19%	2,88%	4,21%	15,35%	Fondo Sanità Scudo	1,20%	1,87%	3,69%	13,26%
Astri Bilanciato	4,71%	11,83%	19,38%	63,15%	FondoPoste Bilanciato	6,05%	14,12%	20,67%	50,36%
Astri Garantito	0,16%	0,72%	1,77%	11,60%	FondoPoste Garantito	2,29%	4,84%	6,57%	20,48%
Byblos Bilanciato	3,03%	10,64%	16,56%	54,10%	Fopen Bilanciato azionario	6,19%	11,38%	20,95%	62,44%
Byblos Dinamico	7,07%	16,13%	27,23%	70,32%	Fopen Bilanciato obbligazionario	3,78%	8,90%	15,27%	48,54%
Byblos Garantito	-0,06%	0,80%	2,12%	40,90%	Fopen Obbligazionario garantito	0,25%	0,97%	1,88%	13,04%
Cometa Crescita	0,42%	6,50%	15,80%	54,23%	Laborfonds Linea Bilanciata	4,80%	11,59%	19,78%	61,76%
Cometa Monetario Plus	0,51%	0,35%	0,23%	7,95%	Laborfonds Linea Dinamica	9,93%	16,88%	27,08%	74,35%
Cometa Reddito	1,52%	5,23%	10,55%	39,51%	Laborfonds Linea Garantita	0,14%	0,47%	1,62%	10,54%
Cometa Sicurezza 2020*	4,97%	-	-	-	Laborfonds Linea Prudente Etica	2,89%	9,26%	13,82%	54,47%
Cometa Tfr Silente*	4,69%	-	-	-	Mediafond Azionario	9,27%	19,56%	37,92%	-
Concreto Bilanciato	3,52%	9,25%	14,51%	45,31%	Mediafond Garantito	2,13%	3,21%	3,95%	12,74%
Concreto Garantito	2,50%	3,25%	4,09%	12,96%	Mediafond Obbligazionario	2,13%	6,32%	8,77%	-
Espero Crescita	3,77%	10,28%	16,19%	46,50%	Mediafond Profilo Dinamico	6,64%	14,69%	26,26%	77,77%
Espero Garanzia	2,81%	3,76%	4,98%	16,78%	Mediafond Profilo Prudente	3,70%	9,24%	14,57%	48,51%
Eurofer Bilanciato	3,39%	10,58%	18,34%	50,70%	Mediafond Profilo Stabilità	5,21%	12,03%	20,41%	-
Eurofer Dinamico	6,25%	16,63%	30,61%	81,29%	Pegaso Bilanciato	2,47%	8,54%	15,45%	52,78%
Eurofer Garantito	1,31%	2,64%	3,54%	13,90%	Pegaso Dinamico	5,32%	12,94%	22,65%	65,72%
Fon.Te. Conservativo	0,25%	1,03%	2,64%	18,89%	Pegaso Garantito	0,25%	0,93%	2,05%	11,00%
Fon.Te. Crescita	5,30%	15,08%	23,93%	64,33%	Prevaer Linea crescita	3,78%	12,43%	19,21%	55,30%
Fon.Te. Dinamico	5,03%	14,78%	27,29%	80,72%	Prevaer Linea dinamica	4,70%	15,15%	26,40%	74,52%
Fon.Te. Sviluppo	3,32%	8,86%	14,65%	41,24%	Prevaer Linea garantita	0,43%	1,27%	2,19%	12,42%
Foncer Bilanciato	2,41%	8,43%	13,58%	54,74%	Prevaer Linea prudente	3,18%	8,33%	11,78%	36,19%
Foncer Dinamico	5,57%	14,44%	26,52%	78,72%	Prevedi Bilanciato	3,50%	11,75%	18,83%	56,57%
Foncer Garantito	0,15%	0,19%	1,02%	8,21%	Prevedi Sicurezza	2,83%	5,71%	7,21%	16,75%
Fonchim Crescita	3,76%	8,94%	20,76%	63,93%	PreviAmbiente Bilanciato	1,55%	9,02%	15,05%	49,45%
Fonchim Garantito	0,56%	1,11%	2,14%	9,48%	PreviAmbiente Garantito	-0,33%	-0,79%	0,91%	14,38%
Fonchim Stabilità	3,44%	7,62%	14,47%	43,54%	Previdenza Cooperativa Bilanciato	4,80%	-	-	-
Fondaereo Bilanciato / Equilibrio	4,76%	12,85%	21,61%	-	Previdenza Cooperativa Dinamico	5,89%	-	-	-
Fondaereo Garantito	0,25%	0,47%	1,29%	-	Previdenza Cooperativa Sicuro	0,28%	0,35%	1,49%	22,15%
Fondaereo Prevalentemente azionario / Crescita	6,45%	13,94%	29,02%	-	Previmoda Garantito	-0,25%	-0,03%	1,95%	16,41%
Fondaereo Prevalentemente obbligazionario / Protezione	4,48%	10,23%	16,11%	-	Previmoda Rubino - Azionario	5,98%	14,25%	24,80%	81,07%
Fondapi Crescita	3,88%	13,99%	24,94%	70,69%	Previmoda Smeraldo - Bilanciato	4,29%	9,76%	16,72%	53,27%
Fondapi Garanzia	1,64%	3,90%	6,30%	21,60%	Priamo Bilanciato Prudenza	1,50%	3,57%	7,52%	39,53%
Fondapi Prudente	4,39%	12,27%	19,56%	56,15%	Priamo Bilanciato Sviluppo	4,64%	9,05%	16,60%	55,78%
FonDemain Dinamico	6,83%	17,81%	27,52%	71,67%	Priamo Garantito Protezione	0,10%	0,94%	2,01%	17,98%
FonDemain Garantito	-0,12%	-0,09%	0,13%	21,52%	Solidarietà Veneto Dinamico	9,40%	18,21%	30,32%	76,42%
FonDemain Prudente	4,95%	12,03%	16,91%	47,90%	Solidarietà Veneto Garantito TFR	2,53%	2,42%	3,36%	23,95%
Fondenergia Bilanciato	4,72%	11,13%	17,76%	55,47%	Solidarietà Veneto Prudente	2,11%	7,40%	9,29%	31,19%
Fondenergia Dinamico	2,96%	9,71%	18,11%	59,64%	Solidarietà Veneto Reddito	4,41%	9,41%	13,53%	40,34%
Fondenergia Garantito	-0,03%	0,42%	1,81%	12,60%	Telemaco Bilanciato (Yellow)	4,91%	10,46%	23,37%	62,93%
Fondo Gomma Plastica Bilanciato	4,65%	10,96%	20,23%	55,40%	Telemaco Garantito (White)	2,15%	4,57%	6,67%	23,58%
Fondo Gomma Plastica Conservativo Garanzia	0,11%	0,81%	2,08%	12,66%	Telemaco Prudente (Green)	4,14%	8,55%	16,86%	49,48%
Fondo Gomma Plastica Dinamico	5,53%	13,46%	27,10%	83,59%					

Dati aggiornati a fine dicembre 2020 sulla base delle informazioni disponibili al 30 gennaio 2021. Fonte: MondolInstitutional.

\* I comparti sono stati avviati il 1 maggio 2020, pertanto il rendimento del 2020 si riferisce al periodo maggio/dicembre