



**FONDI PENSIONE I TOP
E I FLOP NEI NOVE MESI**

I RENDIMENTI DEI FONDI PENSIONE APERTI NEI NOVE MESI DEL 2024

Nome fondo	Società	Categoria Fida	Rendimento 9 mesi 2024	Rendimento a 3 anni	Comm. di gestione %
I MIGLIORI					
Fideuram Millennials	Fideuram Vita	Azionari Tematici - ESG (Globale)	14,48%	11,03%	1,80
Allianz Insieme L. Azionaria	Allianz	Diversificati Aggressivi	14,23%	19,18%	0,80
Allianz Previdenza L. Azionaria	Allianz	Azionari Globali- Large & Mid Cap	13,09%	16,18%	1,45
Bim Vita Equity	Bim Vita	Diversificati Euro Aggressivi	12,89%	28,15%	1,80
Aureo Azionario ESG	Bcc Risp. & Prev. Sgr	Azionari Tematici - ESG (Globale)	12,83%	17,68%	1,50
Arti & Mestieri Crescita 25+ D	Anima Sgr	Diversificati Aggressivi	12,10%	-	1,60
Giustiniano Azionaria	Intesa Sanpaolo Vita	Azionari Globali- Large & Mid Cap	11,99%	13,96%	1,35
Arca Prev. Alta Crescita Sostenibile R	Arca Sgr	Diversificati Euro Aggressivi	11,93%	14,83%	1,44
Previdsystem L. Rivalut. Azionaria R	Intesa Sanpaolo Vita	Azionari Globali- Large & Mid Cap	11,56%	15,92%	1,35
Generali Global Azionario Globale D	Generali Italia	Azionari Globali- Large & Mid Cap	10,77%	17,99%	1,50
AlMeglio Azionario	Alleanza	Diversificati Eur Hedged Aggressivi	10,69%	7,98%	1,92
Credempvidenza C. Azionario B	Credemvita	Azionari Globali- Large & Mid Cap	10,65%	21,56%	1,00
Eurorisparmio Az. Internazionale A	Sella Sgr	Azionari Globali- Large & Mid Cap	10,36%	18,79%	0,70
Credit Agricole Vita Dinamica B	Credit Agricole Vita	Diversificati Aggressivi	10,31%	15,59%	0,50
Mediolanum Privigest F. C. Azionario A	Mediolanum Gest. F.	Azionari Globali- Large & Mid Cap	10,28%	14,19%	2,00
I PEGGIORI					
Zed Omnifund Linea Garantita	Zurich Inv. Life Spa	Capitale Protetto (Difensivi)	0,88%	-6,79%	1,80
Vera Vita C. Popolare Bond Ord.	Vera Vita	Obb. Area Euro - Governativi (3-5 Anni)	0,93%	-9,20%	1,10
Zurich Contribution L. Conservativa	Zurich Inv. Life Spa	Diversificati Euro Prudenti	1,14%	-9,62%	0,95
Raiffeisen Comparto Safe	C. Centrale Raiffeisen	Obb. Area Euro - Corp. e Gov.	1,18%	-9,07%	0,95
Reale Teseo L. Prudenziale Etica	Reale Mutua	Obb. Area Euro - Governativi (5-10 Anni)	1,19%	-11,38%	1,00
Zed Omnifund L. Obbligazionaria	Zurich Inv. Life Spa	Obb. Area Euro - Corp. e Gov.	1,22%	-9,31%	0,90
AlMeglio Obbligazionario	Alleanza	Obbligazionari Euro Hedged Globali IG	1,34%	-10,32%	1,20
Zurich Contribution Linea Garantita	Zurich Inv. Life Spa	Capitale Protetto (Difensivi)	1,39%	-4,90%	0,90
Giustiniano Obbligazionaria	Intesa Sanpaolo Vita	Obb. Area Euro - Governativi	1,44%	-10,74%	0,66
UniCredit Allianz Vita L. Tranquilla	UniCredit Allianz Vita	Obb. Area Euro - Corp. e Gov.	1,45%	-11,51%	1,25
Fideuram Sicurezza	Fideuram Vita	Obb. Area Euro - Governativi	1,47%	-8,95%	1,30
Assimoco Il Melograno L. Prudente	Assimoco Vita	Obb. Area Euro - Corp. e Gov.	1,66%	-3,94%	0,80
Allianz Prev. L. Obbligazionaria LT	Allianz	Obb. Globali - Corp. e Gov. Inv. Grade	1,67%	-5,85%	1,20
Bim Vita Bond	Bim Vita	Obb. Area Euro - Governativi (3-5 Anni)	1,69%	-4,18%	1,00
Ubi Previdenza C. Garantito	Aviva Ass. Vita	Diversificati Euro Difensivi	1,70%	-2,47%	0,99

Per ogni fondo con più classi è stata lasciata in tabella quella con rendimento più alto tra i migliori e con rendimento più basso tra i peggiori
Fonte: Fida. Performance calcolate sui dati disponibili il 14/10/2024

Withub

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

LA POLIZZA PERTE
Tutte le offerte delle assicurazioni
Ecco quelle che rendono di più

350%
CON LA BANCA È TUTTO UN ALTRO CONTRO!

Fondi a doppia trazione
Insediati in comparti estere, questi sono i più

IBL Bonco
Le novità della moneta 770 in attesa del bilancino-avvicinato

PENSIONI Mentre le unit linked finiscono nel mirino del Fisco con la riforma del bollo i comparti previdenziali spiccano per le loro agevolazioni. E anche quest'anno battono il rendimento (+1,5%) del tfr: nei 9 mesi i negoziali +5,3%, gli aperti +4,9%

Fondi a doppia trazione

di Paola Valentini

Doppia buona notizia per i fondi pensione. Non solo i loro rendimenti anche quest'anno si avviano a battere la rivalutazione del principale concorrente, ovvero il trattamento di fine rapporto (tfr) di chi lo lascia in azienda anziché versarlo agli strumenti di previdenza integrativa. Ma, dopo la stretta annunciata sulla tassazione della polizze Vita unit linked di ramo III, potrebbero restare l'unica isola felice dal punto di vista fiscale nel panorama italiano. Su questo fronte infatti va detto che i tre strumenti che l'ordinamento italiano prevede per costruire una rendita di scorta, ovvero fondi pensione aperti, i fondi pensione negoziali e i piani pensionistici individuali (pip), sono esenti dal pagamento dell'imposta di bollo dello 0,2% annuo che grava invece su tutti gli altri strumenti finanziari ad eccezione delle polizze Vita di ramo I e dei fondi sanitari. Anche le polizze unit linked, pur essendo colpite dall'imposta di bollo, hanno in un certo senso un trattamento di favore rispetto al resto del mercato perché il sottoscrittore le paga a scadenza o al momento del riscatto e non anno per anno. Mentre ora il governo ha annunciato che vuole parificarle agli altri strumenti introducendo un prelievo annuale. Inoltre i fondi pensione sono agevolati fiscalmente anche per altri aspetti: i rendimenti sono tassati con aliquota del 20% anziché quella standard del 26% (a eccezione dei titoli di Stato al 12,5%). Poi i contributi versati alla previdenza complementare possono essere dedotti dal reddito (5.164,57 euro l'anno il limite di deduzione), e le prestazioni pensionistiche sono tassate con aliquota del 15% che si riduce di una quota pari allo 0,30% per ogni anno di partecipazione successivo al 15°, fino ad un massimo del 9%.

Quanto ai rendimenti, anche quest'anno, favoriti dal buon andamento dei mercati, i gestori dei fondi pensione sono riusciti a superare la rivalutazione del tfr: quest'ultimo si rivaluta annualmente dell'1,5% fisso più il 75% dell'inflazione Istat. Grazie alla discesa dei prezzi al consumo e nonostante una tassazione anco-

ra più leggera rispetto ai fondi pensione (il 17% invece del 20%), il tfr ha messo a segno nei nove mesi un rendimento dell'1,5% netto. Mentre in base alle anticipazioni raccolte da *MF-Milano Finanza* (si vedano tabelle in queste pagine) su un panel di fondi negoziali che rappresentano la quasi totalità del settore, il loro rendimento medio si è attestato tra gennaio e settembre al 5,3% ma c'è chi è riuscito anche a superare il 10%. È il caso del comparto Azionario di Mediafond, il fondo per i lavoratori di imprese radio tv e spettacolo, con il 13,39% netto. È gestito da Credit Suisse ed è un azionario globale: dall'avvio nel 2013, gli unici due anni in cui ha chiuso in rosso sono stati il 2018 (-8,26%) e il 2022 (-14,36%). Oltre il 10% ci sono anche i comparti Azionario di Perseo Sirio (occupati della pubblica amministrazione e della sanità, +11,92%) e di Previambiente (10,37%, dipendenti del settore dell'igiene ambientale e familiari a carico). Quest'ultimo ha un portafoglio bilanciato potendo investire fino al 30% in obbligazioni, è stato avviato a inizio 2023 (quando aveva reso il 4,95%) ed è gestito dall'asset manager Usa Fisher Investments. Dal canto loro le quasi 300 linee di fondi pensione aperti sul mercato evidenziano nei nove mesi una performance media del 4,9% (in questo caso i dati sono di *Fida*): questi strumenti non affidano la gestione a money manager esterni, come accade per i negoziali che nascono dalla contrattazione collettiva, ma essendo proposti da assicurazioni, banche o sgr, gestiscono i patrimoni internamente. E anche in questo caso spiccano i profili azionari con guadagni che nel periodo arrivano a superare il 14%: la linea Millennials gestita da Fideuram Vita fa +14,48%, segue Insieme Linea Azionaria di Allianz con il +14,23%.

Performance dunque molto positive che si sommano ai buoni risultati del 2023: +6,7% medio per i negoziali, +7,9% per gli aperti cui si aggiungono i pip con il +8,4% (in questo caso non è possibile elaborare un dato infrannuale perché una parte delle loro risorse è investita in gestioni separate che pubblicano i risultati ogni 12 mesi), mentre il tfr ha fatto +1,6%. In particolare nell'ulti-

mo trimestre, quello tra luglio e settembre, oltre alla componente azionaria si è aggiunto il contributo dei bond, grazie ai tagli dei tassi di Fed e Bce. «In sintesi, nonostante una spiccata volatilità, i mercati azionari sono comunque riusciti a generare valore in questi mesi estivi. Ben più nitido, in parallelo, l'apporto dell'altra asset class che contraddistingue l'investimento dei fondi pensione, le obbligazioni. Ciò è avvenuto dopo anni di cedole stentoree, seguiti dal collasso del 2022, con il rialzo dei tassi che ha abbattuto il valore dei titoli», spiega Paolo Stefan, direttore di Solidarietà Veneto, destinato a dipendenti e autonomi (è stato il primo negoziale ad aprirsi anche al mondo del lavoro autonomo) attivi nella regione Veneto. «Ne hanno tratto vantaggio i due comparti a maggior vocazione obbligazionaria, Prudente e Reddito, tanto che il loro rendimento nel terzo trimestre, attorno al 2,7%, è identico al Dinamico, dove invece una più ampia porzione del portafoglio è in azioni», dice Stefan. Che dopo mesi di rally dei mercati, suggerisce di «non abusare del proprio budget di rischio, perché le crisi hanno spesso origine nei contesti meno attesi». Ma presto i lavoratori si troveranno di fronte anche un'altra scelta (si veda box) perché potrebbero nei prossimi mesi essere chiamati a esprimersi sulla destinazione del tfr, con un meccanismo di silenzio/assenso simile a quello adottato nel 2007. (riproduzione riservata)

I RENDIMENTI DEI FONDI PENSIONE NEGOZIALI NEI NOVE MESI DEL 2024

Fondo pensione	Denominazione comparto/linea	Rendimento quota da 1/1 a 30/9/2024	Fondo pensione	Denominazione comparto/linea	Rendimento quota da 1/1 a 30/9/2024
Agrifondo	Garantito	2,95%	Fondoposte	Garantito	3,36%
	Bilanciato	5,02%		Bilanciato	6,02%
Alifond	Garantito	2,81%	Fopen	Obblig. Garantito	2,79%
	Bilanciato	6,58%		Bilanciato Obblig.	5,70%
	Dinamico	9,43%		Bilanciato Azionario	9,27%
Arco	Garantito	3,15%	Gommaplastica	Conservativo con Garanzia	3,18%
	Bilanciato Prudente	6,29%		Bilanciato	5,14%
	Bilanciato Dinamico	9,13%		Dinamico	7,84%
Astri	Bilanciato	5,08%	Laborfonds	Garantita	2,38%
	Garantito	2,32%		Prudente Etica	4,93%
Byblos	Garantito	2,01%		Bilanciata	5,34%
	Bilanciato	6,48%	Dinamica	8,33%	
	Dinamico	9,79%	Mediafond	Comp. obbligazionario	3,14%
Cometa	Monetario Plus	2,48%		Comp. azionario	13,39%
	Tir Silente	2,14%		Comp. garantito	2,42%
	Sicurezza 2020	2,69%		Profilo Prudente	5,14%
	Reddito	5,40%		Profilo Stabilità	7,16%
	Crescita	9,50%	Profilo Dinamico	9,21%	
Concreto	Bilanciato (Obb. misto)	5,40%	Prevaer	Garantita	2,62%
	Garantito	2,92%		Prudente	2,57%
Espero	Crescita	6,23%		Crescita	5,70%
	Garanzia	2,92%	Dinamica	8,28%	
Eurofer	Garantito	2,21%	Prevedi	Bilanciato	5,31%
	Bilanciato	6,09%		Sicurezza	3,07%
	Dinamico	9,93%	Previambiente	Garantito	2,09%
Fon.Te.	Conservativo	2,51%		Bilanciato	6,32%
	Sviluppo	4,82%		Azionario	10,37%
	Crescita	5,29%	Previdenza	Sicuro	1,90%
	Dinamico	7,79%		Cooperativa	Bilanciato
Foncer	Bilanciato	5,01%	Dinamico		8,40%
	Dinamico	7,41%	Previmoda	Sméraldo Bilanciato	5,17%
	Garantito	2,79%		Rubino Azionario	7,65%
Fonchim	Garantito	2,27%		Garantito	4,14%
	Stabilità	5,28%	Priamo	Garantito Protezione	2,39%
	Crescita	8,59%		Bilanciato Prudenza	4,16%
Fondaereo	Garantito	2,39%		Bilanciato Sviluppo	5,61%
	Equilibrio	4,67%	Solidarietà Veneto	Dinamico	9,80%
	Crescita	8,00%		Reddito	6,30%
Fondapi	Garanzia	2,36%		Prudente	4,95%
	Prudente	5,26%	Garantito	2,12%	
	Crescita	7,83%	Telemaco	Garantito (White)	3,27%
Fondemain	Garantito	2,59%		Prudente (Green)	5,22%
	Prudente	6,12%		Bilanciato (Yellow)	6,87%
	Dinamico	8,19%	Fondenergia	Garantito	1,96%
Bilanciato	4,80%	Bilanciato		4,80%	
Dinamico	7,78%				
		MEDIA		5,30%	
		RIVALUTAZIONE NETTA TFR		1,50%	

Fonte: Elaborazione MF-Milano Finanza su dati raccolti dai singoli fondi

Withub

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

161183