

# BOLLETTINO STATISTICO 77

## IN QUESTO NUMERO:

- 2** La situazione della previdenza complementare in Italia al 30.09.2020
- 3-5** La situazione dei fondi pensione chiusi (Fpc) al 30.06.2020
- 6-7** La situazione dei fondi pensione aperti (Fpa) al 30.06.2020
- 8** Flussi in entrata e in uscita dei Fpc e Fpa (I semestre 2020)
- 9-12** Peer-group dei rendimenti dei Fpc per tipologia di comparto al 31.12.2019, al 31.03.2020 e al 30.06.2020
- 13-14** Peer-group dei rendimenti dei Fpp per tipologia di comparto al 31.12.2019
- 15-17** Fpc e Fpp: i gestori finanziari e i mandati di gestione in essere

# LA SITUAZIONE DELLA PREVIDENZA COMPLEMENTARE IN ITALIA

## Iscritti e Andp 30.09.2020

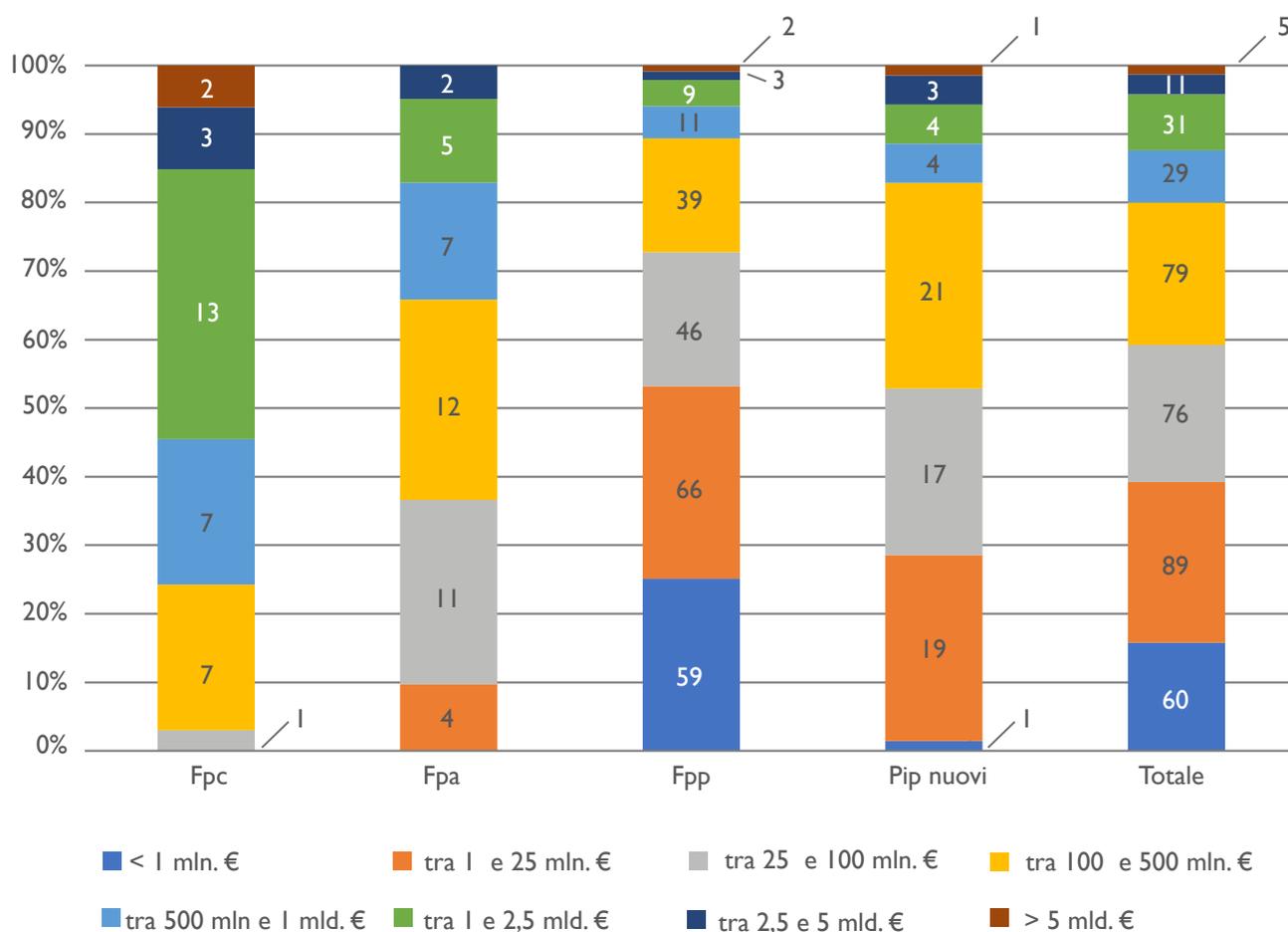
Tipologia di forma	Iscritti	Var. 30.09.2020/30.06.2020	Andp (mln. €)	Var. 30.09.2020/30.06.2020
Fpc	3.249.834	0,95%	58.155	2,54%
Fpa	1.593.407	1,13%	23.784	2,93%
Fpp*	650.000	-	64.000	-
Pip nuovi*	3.460.222	0,46%	37.207	2,74%
Pip vecchi*	354.000	-	7.000	-
Totale**	9.289.233	0,68%	190.234	1,71%

Fonte: Covip

\* Per i fondi pensione preesistenti i dati si riferiscono a giugno 2020. Per i Pip "vecchi" non si dispone di rilevazioni in corso d'anno, i dati indicati sono pertanto basati su quelli della fine dell'anno precedente. Per i Pip "nuovi", inoltre, i dati del 2020 delle gestioni separate (ramo I) sono in parte stimati.

\*\* Nel totale si include Fondinps. Sono inoltre escluse le duplicazioni dovute agli iscritti che aderiscono contemporaneamente a Pip "vecchi" e "nuovi".

## Forme pensionistiche complementari per classi dimensionali



Fonte: Covip. Dati a fine 2019. Nel totale si include Fondinps.

# LA SITUAZIONE DEI FONDI PENSIONE CHIUSI (FPC) AL 30.06.2020

FPC	ADERENTI 30.06.2020	% ADERENTI PER COMPARTO	VAR % 30.06.2020/ 31.03.2020	TASSO DI ADESIONE 30.06.2019	TASSO DI ADESIONE 30.06.2020	PATRIMONIO 30.06.2020 (MLN. €)	% PATRI- MONIO PER COMPARTO
<b>Agrifondo</b>	8.636		-0,62%	2,63%	2,62%	97,24	
Garantito	7.732	89,53%	-1,07%			88,12	90,62%
Bilanciato	904	10,47%	3,43%			9,12	9,38%
<b>Alifond</b>	47.432		-0,11%	19,07%	19,13%	1.552,25	
Garantito	9.853	20,77%	0,19%			211,10	13,60%
Bilanciato	35.178	74,17%	-0,51%			1.294,45	83,39%
Dinamico	2.401	5,06%	4,89%			46,70	3,01%
<b>Arco<sup>a</sup></b>	27.689		-0,13%	12,07%	11,93%	663,76	
Garantito	5.625	20,31%	0,84%			75,67	11,40%
Bilanciato prudente	21.602	78,02%	-0,38%			536,02	80,76%
Bilanciato dinamico	2.288	8,26%	0,66%			52,07	7,84%
<b>Astri<sup>ag</sup></b>	17.436		0,21%	100,00%	100,00%	344,65	
Garantito	1.708	9,80%	1,73%			30,36	8,81%
Bilanciato	16.067	92,15%	0,17%			314,29	91,19%
<b>Byblos<sup>g</sup></b>	38.648		2,20%	18,56%	19,32%	885,57	
Garantito	8.310	21,50%	0,29%			190,05	21,46%
Bilanciato	29.392	76,05%	2,71%			678,99	76,67%
Dinamico	946	2,45%	3,73%			16,53	1,87%
<b>Cometa</b>	414.550		0,24%	41,11%	41,46%	11.914,53	
Monetario Plus	53.673	12,95%	-0,45%			1.215,61	10,20%
Sicurezza 2020 <sup>f</sup>	34.840	8,40%	-			1.216,33	10,21%
TFR Silente <sup>f</sup>	23.070	5,57%	-			280,49	2,35%
Reddito	276.532	66,70%	0,32%			8.236,70	69,14%
Crescita	26.435	6,38%	2,62%			965,40	8,10%
<b>Concreto<sup>g</sup></b>	5.494		0,35%	66,06%	64,64%	206,31	
Garantito	1.123	20,44%	1,35%			28,88	14,00%
Bilanciato	4.371	79,56%	0,09%			177,43	86,00%
<b>Espero</b>	100.306		0,15%	8,44%	8,36%	1.216,89	
Garantito	23.659	23,59%	0,27%			226,20	18,59%
Crescita	76.647	76,41%	0,12%			990,69	81,41%
<b>Eurofer<sup>ag</sup></b>	78.782		-0,83%	84,62%	87,54%	1.148,28	
Garantito	47.507	60,30%	-0,78%			143,99	12,54%
Bilanciato	32.018	40,64%	-0,86%			933,14	81,26%
Dinamico	6.548	8,31%	4,90%			71,15	6,20%
<b>Foncer</b>	13.613		-0,49%	46,77%	45,99%	501,46	
Garantito	1.327	9,75%	4,32%			28,49	5,68%
Bilanciato	11.754	86,34%	-1,04%			454,96	90,73%
Dinamico	532	3,91%	0,38%			18,01	3,59%
<b>Fonchim</b>	161.403		0,01%	83,76%	84,28%	6.989,06	
Garantito	5.909	3,66%	0,17%			174,47	2,50%
Stabilità	145.352	90,06%	-0,20%			6.260,50	89,57%
Crescita	10.142	6,28%	3,04%			554,09	7,93%
<b>Fondapi<sup>g</sup></b>	69.940		1,11%	12,89%	13,99%	820,40	
Garanzia	14.840	21,22%	1,48%			115,40	14,07%
Prudente	51.802	74,06%	0,89%			630,23	76,82%
Crescita	3.298	4,72%	2,87%			74,77	9,11%
<b>Fondaereo</b>	7.640		1,03%	67,77%	70,74%	417,89	
Garantito	1.805	23,63%	3,32%			40,67	9,73%
Prevalentemente obbligazionario/protezione	1.467	19,20%	0,34%			79,85	19,11%
Bilanciato/equilibrio	2.860	37,43%	-0,42%			200,81	48,05%
Prevalentemente azionario/crescita	1.508	19,74%	1,82%			96,56	23,11%
<b>Fondenergia<sup>c</sup></b>	44.679		2,19%	90,26%	88,47%	2.537,28	
Garantito	6.124	13,71%	14,60%			191,99	7,57%
Bilanciato	30.865	69,08%	0,00%			1.954,37	77,02%
Dinamico	7.690	17,21%	2,37%			390,92	15,41%

CONTINUA ...▶

FPC	ADERENTI 30.06.2020	% ADERENTI PER COMPARTO	VAR % 30.06.2020/ 31.03.2020	TASSO DI ADESIONE 30.06.2019	TASSO DI ADESIONE 30.06.2020	PATRIMONIO 30.06.2020 (MLN. €)	% PATRI- MONIO PER COMPARTO
<b>Fondosanita<sup>ad</sup></b>	7.387		0,61%	0,82%	0,92%	219,99	
Scudo	2.498	33,82%	1,50%			71,02	32,28%
Progressione	2.847	38,54%	0,00%			67,21	30,55%
Espansione	3.502	47,41%	1,10%			81,76	37,17%
Iscritti senza patrimonio	693	9,38%	-			-	-
<b>Fondoposte<sup>ab</sup></b>	94.715		0,42%	76,59%	80,57%	2.479,09	
Garantito	56.517	59,67%	0,64%			1.203,75	48,56%
Bilanciato	42.747	45,13%	0,69%			1.275,34	51,44%
<b>Fonte<sup>i</sup></b>	232.101		5,26%	8,95%	9,28%	4.384,33	
Garantito	123.330	53,14%	6,20%			1.516,95	34,60%
Bilanciato	88.995	38,34%	2,52%			2.476,17	56,47%
Crescita	11.020	4,75%	13,58%			211,23	4,82%
Dinamico	8.756	3,77%	11,37%			179,98	4,11%
<b>Fondemain</b>	7.191		0,00%	20,35%	20,26%	154,64	
Garantito	1.184	16,47%	-0,25%			22,55	14,58%
Prudente	5.176	71,97%	-0,27%			119,42	77,23%
Dinamico	831	11,56%	2,09%			12,67	8,19%
<b>Fopen</b>	46.292		0,56%	100,00%	100,00%	2.318,99	
Obbligazionario garantito	5.613	12,13%	1,81%			209,18	9,02%
Bilanciato obbligazionario	24.275	52,43%	0,09%			1.322,54	57,03%
Bilanciato azionario	16.404	35,44%	0,83%			787,27	33,95%
<b>Gommaplastica</b>	49.423		0,21%	49,66%	49,42%	1.486,79	
Conservativo con garanzia	7.109	14,38%	1,66%			146,34	9,84%
Bilanciato	38.140	77,17%	-0,16%			1.208,63	81,29%
Dinamico	4.174	8,45%	1,19%			131,82	8,87%
<b>Laborfonds<sup>s</sup></b>	126.033		0,23%	50,18%	51,44%	3.127,09	
Garantito	16.775	13,31%	0,65%			258,26	8,26%
Bilanciato	86.527	68,66%	0,01%			2.420,13	77,39%
Prudente-Etica	16.428	13,03%	0,81%			311,72	9,97%
Dinamica	6.303	5,00%	0,61%			136,98	4,38%
<b>Mediafond<sup>e</sup></b>	2.769		-0,29%	32,48%	32,58%	123,29	
Garantito	182	6,57%	0,00%			4,55	3,69%
Obbligazionario						87,83	71,24%
Azionario	2.587	93,43%	-0,31%			30,91	25,07%
<b>Pegaso<sup>a</sup></b>	32.926		0,76%	64,31%	65,85%	1.145,41	
Garantito	5.200	15,79%	2,69%			125,81	10,98%
Bilanciato	25.099	76,23%	0,28%			911,42	79,58%
Dinamico	4.081	12,39%	3,87%			108,18	9,44%
<b>Perseo Sirio</b>	73.945		1,74%	3,33%	4,71%	198,50	
Garantito	51.294	69,37%	-0,04%			173,06	87,18%
Bilanciato <sup>k</sup>	22.651	30,63%	6,03%			25,44	12,82%
<b>Prevaer<sup>a</sup></b>	14.483		0,01%	44,84%	46,72%	559,21	
Garantito	3.788	26,15%	-1,07%			67,82	12,13%
Prudente	2.889	19,95%	0,03%			80,39	14,38%
Crescita	8.083	55,81%	-0,19%			317,83	56,83%
Dinamica	2.728	18,84%	5,61%			93,17	16,66%
<b>Prevedi<sup>gh</sup></b>	950.994		1,14%	100,00%	100,00%	767,81	
Sicurezza	133.708	14,06%	0,94%			97,71	12,73%
Bilanciato	817.286	85,94%	1,18%			670,10	87,27%
<b>Previambiente<sup>ag</sup></b>	89.472		1,16%	33,83%	35,79%	1.113,79	
Garantito	61.761	69,03%	1,99%			271,39	24,37%
Bilanciato	28.488	31,84%	-0,67%			842,40	75,63%
<b>Previdenza Cooperativa<sup>agf</sup></b>	109.978		-0,42%	31,70%	31,48%	2.038,81	
Sicuro	45.232	41,13%	-0,32%			437,90	21,48%
Bilanciato	61.509	55,93%	-0,46%			1.408,67	69,09%
Dinamico	7.987	7,26%	0,26%			192,24	9,43%
<b>Previmoda<sup>a</sup></b>	60.580		0,49%	14,90%	15,15%	1.351,10	
Garantito	10.922	18,03%	1,99%			175,27	12,97%
Smeraldo bilanciato	44.627	73,67%	-0,23%			1.090,11	80,69%
Rubino azionario	5.638	9,31%	3,45%			85,72	6,34%

FPC	ADERENTI 30.06.2020	% ADERENTI PER COMPARTO	VAR % 30.06.2020/ 31.03.2020	TASSO DI ADESIONE 30.06.2019	TASSO DI ADESIONE 30.06.2020	PATRIMONIO 30.06.2020 (MLN. €)	% PATRI- MONIO PER COMPARTO
<b>Priamo<sup>ag</sup></b>	109.469		-0,21%	46,98%	47,60%	1.740,17	
Garantito protezione	68.459	62,54%	0,17%			410,84	23,61%
Bilanciato sviluppo	43.687	39,91%	-1,08%			1.236,79	71,07%
Bilanciato prudenza	8.636	7,89%	2,42%			92,54	5,32%
<b>Quadri e Capi Fiat<sup>a</sup></b>	11.880		-0,29%	79,50%	78,61%	666,40	
Stabilità	3.319	27,94%	0,09%			108,28	16,25%
Reddito	8.074	67,96%	-0,59%			472,44	70,89%
Crescita	1.733	14,59%	0,70%			85,68	12,86%
<b>Solidarietà Veneto<sup>ag</sup></b>	105.699		0,88%	10,36%	11,86%	1.518,70	
Garantito Tfr	53.547	50,66%	-0,10%			228,68	15,06%
Prudente	13.160	12,45%	0,99%			328,65	21,64%
Reddito	27.758	26,26%	1,09%			710,43	46,78%
Dinamico	17.472	16,53%	4,52%			250,94	16,52%
<b>Telemaco<sup>a</sup></b>	57.779		0,23%	38,70%	38,52%	2.026,22	
Garantito - White	6.408	11,09%	2,51%			114,31	5,64%
Prudente - Green	38.379	66,42%	-0,14%			1.371,88	67,71%
Bilanciato - Yellow	14.009	24,25%	1,46%			540,03	26,65%
<b>Totale Fpc</b>	<b>3.219.364</b>		<b>0,93%</b>	<b>27,64%</b>	<b>28,92%<sup>l</sup></b>	<b>56.715,90</b>	
<b>FondInps</b>	<b>27.961</b>		<b>-0,10%</b>			<b>87,08</b>	

Fonte: Mefop Previ|DATA.

<sup>a</sup> Il totale degli iscritti non corrisponde alla somma degli aderenti ai singoli comparti poiché la posizione di alcuni lavoratori è ripartita tra più linee.

<sup>b</sup> L'aumento dei tassi di adesione al 30.06.2020 rispetto allo stesso periodo del 2019 è dovuto anche alla diminuzione del bacino dei potenziali aderenti.

<sup>c</sup> La riduzione del tasso di adesione al 30.06.2020 rispetto allo stesso periodo del 2019 è dovuta anche all'aumento del bacino dei potenziali aderenti.

<sup>d</sup> A decorrere dal 31.01.2016 il fondo ha provveduto alla soppressione del comparto Garantito. Gli iscritti senza patrimonio sono aderenti che al 30.06.2020 non risultano aver effettuato alcun versamento al fondo.

<sup>e</sup> Dal 01.01.2013 Mediafond ha previsto quattro profili di investimento che sono combinazioni di tre comparti: "Garantito" (100% obbligazioni), "Obbligazionario" (100% obbligazioni) e "Azionario" (100% azioni).

I profili previsti dal fondo sono:

- profilo garantito (coincide con il comparto garantito) - profilo prudente (80% obbl./20% az.)
- profilo dinamico (40% obbl./60% az.) - profilo stabilità (60% obbl./40% az.)

Gli iscritti al profilo garantito corrispondono agli iscritti al comparto garantito, gli iscritti agli altri tre profili risultano pari a 2.587.

<sup>f</sup> I comparti Sicurezza 2020 e TFR Silente sono stati istituiti il 01.06.2020. Il comparto Sicurezza 2020 è stato istituito per gli aderenti che optano esplicitamente per il comparto garantito, mentre il comparto TFR Silente accoglie i contributi dei soggetti iscritti al fondo tramite il meccanismo del silenzio assenso.

<sup>g</sup> Al fondo pensione si applica il meccanismo di "adesione contrattuale" prevista da uno o più dei CCNL di riferimento, che prevede l'iscrizione obbligatoria di tutti i lavoratori dipendenti del settore, tramite il versamento del contributo datoriale. L'eventuale aumento del tasso di adesione può essere legato anche a tale previsione.

<sup>h</sup> Il numero di iscritti comprende anche i lavoratori usciti dal settore che non hanno ancora riscattato e chiuso la propria posizione nel fondo.

<sup>i</sup> La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto differisce dal totale degli iscritti al Fondo per via dell'allocazione del Tfr su due comparti. Si tratta nello specifico degli iscritti definiti "silenti parziali" che versavano parte del proprio tfr a Fon.Te. sul comparto unico (Bilanciato) e, a seguito della riforma della previdenza complementare, hanno conferito il Tfr residuo con modalità tacita con conseguente investimento nel comparto Garantito.

<sup>j</sup> A decorrere dal 02.01.2020 i comparti Bilanciato Pan Europeo ex-Cooperlavoro, Globale ex-Previcooper e Total Return ex-Filcoop sono confluiti in un unico Comparto Bilanciato e i comparti Dinamico Pan Europeo ex-Previcooper e Globale ex-Cooperlavoro sono confluiti in un unico Comparto Dinamico. Il Comparto Sicuro non è stato interessato da alcuna modifica.

<sup>k</sup> Il comparto bilanciato è stato istituito il 07.02.2019.

<sup>l</sup> Il tasso di adesione è ottenuto dal rapporto tra il numero totale degli aderenti e il bacino dei potenziali aderenti pari a 11.131.546.

## LA SITUAZIONE DEI FONDI PENSIONE APERTI (FPA) AL 30.06.2020\*

FONDI PENSIONE APERTI (PER SOGGETTO ISTITUTORE)	N° FONDI GESTITI	ADERENTI	PATRIMONIO (MLN. €)
<b>ALLIANZ</b>	3	101.561	1.857,05
Allianz Previdenza		76.303	1.315,29
Insieme		23.105	501,24
Unicredit FPA		2.153	40,52
<b>AMUNDI</b>	2	96.987	2.021,78
Core Pension		17.358	228,68
Seconda Pensione		79.629	1.793,10
<b>ANIMA SGR</b>	1	49.649	889,68
Arti & Mestieri		49.649	889,68
<b>ARCA</b>	1	180.569	3.801,22
Arca Previdenza		180.569	3.801,22
<b>ASSIMOCO</b>	1	821	10,33
Il Melograno		821	10,33
<b>AVIVA</b>	2	17.688	287,41
Fondo pensione aperto Aviva		4.221	85,21
UBI Previdenza		13.467	202,20
<b>AXA</b>	3	86.960	977,63
AXA MPS Previdenza in Azienda		13.976	177,26
AXA MPS Previdenza Per Te		71.298	774,21
Fondo pensione aperto AXA		1.686	26,16
<b>AZIMUT</b>	1	55.092	1.075,29
Azimut previdenza		55.092	1.075,29
<b>BANCA SELLA</b>	1	27.010	377,66
Eurorisparmio		27.010	377,66
<b>CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELL'ALTO ADIGE S.P.A</b>	1	42.567	816,39
Raiffeisen		42.567	816,39
<b>CATTOLICA ASSICURAZIONI</b>	2	10.497	143,83
Cattolica Gestione Previdenza		7.492	98,32
Risparmio & Previdenza		3.005	45,51
<b>CREDITO EMILIANO</b>	1	18.728	322,95
Credemprevidenza		18.728	322,95
<b>EUREGIO PLUS</b>	1	3.116	27,71
Pensplan Profi		3.116	27,71
<b>GENERALI</b>	2	59.366	1.294,64
AlMeglio		11.006	128,23
Generali Global		48.360	1.166,41
<b>GROUPAMA</b>	1	7.528	129,88
Programma Open		7.528	129,88
<b>HDI ASSICURAZIONI</b>	1	23.642	300,91
Azione di Previdenza		23.642	300,91
<b>HELVETIA</b>	1	9.692	124,25
Soluzione Previdente		9.692	124,25

CONTINUA ...▶

FONDI PENSIONE APERTI (PER SOGGETTO ISTITUTORE)	N° FONDI GESTITI	ADERENTI	PATRIMONIO (MLN. €)
<b>ICCREA</b>	1	122.018	856,46
Aureo		122.018	856,46
<b>INTESA SANPAOLO</b>	4	511.943	5.385,33
Fideuram		76.090	1.782,87
Giustiniano		3.791	89,92
Il Mio Domani		402.323	2.777,24
Previd System		29.988	735,30
<b>ITAS VITA</b>	1	78.839	875,83
Pensplan Plurifonds		78.839	875,83
<b>MEDIOLANUM</b>	1	4.578	176,11
Previgest Fund Mediolanum		4.578	176,11
<b>REALE MUTUA</b>	1	14.014	268,66
Teseo		14.014	268,66
<b>UBI BANCA</b>	1	1.090	13,02
BAP Pensione 2007		1.090	13,02
<b>UNIPOLSAI</b>	3	42.061	884,66
Fondo pensione aperto Bim vita		1.206	50,84
UnipolSAI Previdenza FPA		40.402	827,00
Vera Vita		453	6,82
<b>VITTORIA ASSICURAZIONI</b>	1	1.320	25,63
Vittoria Formula Lavoro		1.320	25,63
<b>ZURICH</b>	2	3.836	93,59
Zed Omnifund		1.916	52,24
Zurich Contribution		1.920	41,35
<b>TOTALE COMPLESSIVO</b>		1.571.172 <sup>a</sup>	23.037,90

Fonte: Mefop Previ|DATA

\* I dati si riferiscono a 40 fondi pensione aperti su un totale di 41. Non sono disponibili i dati del fondo aperto Credit Agricole Vita.

<sup>a</sup> Il dato corrisponde al numero effettivo degli iscritti al netto delle duplicazioni dovute agli aderenti che suddividono la posizione tra più di una linea di investimento.

## FLUSSI IN ENTRATA E IN USCITA DEI FPC (I SEMESTRE 2020)

	MLN. €	%
<b>Contributi</b>	<b>2.773,6</b>	<b>42,5%</b>
<i>Lavoratori dipendenti</i>	2.698,7	41,4%
di cui a carico del lavoratore	528,3	8,1%
di cui a carico del datore di lavoro	461,3	7,1%
di cui da quote Tfr	1.639,6	25,1%
di cui contributi aggiuntivi del datore di lavoro	52,0	0,8%
di cui premio di risultato	17,4	0,3%
<i>Altri aderenti</i>	74,9	1,1%
<b>Trasferimenti in entrata</b>	<b>3.745,9</b>	<b>57,5%</b>
<i>da altri comparti</i>	3.653,0	56,0%
<i>da altri fondi pensione</i>	92,9	1,4%
<b>Totale raccolta lorda</b>	<b>6.519,5</b>	<b>100,0%</b>
<b>Anticipazioni</b>	<b>394,0</b>	<b>7,5%</b>
<b>Prestazioni pensionistiche in capitale</b>	<b>691,7</b>	<b>13,1%</b>
<b>Prestazioni in rendita</b>	<b>14,4</b>	<b>0,3%</b>
<b>Riscatti</b>	<b>370,1</b>	<b>7,0%</b>
<b>Premi per prestazioni accessorie</b>	<b>9,4</b>	<b>0,2%</b>
<b>Trasferimenti in uscita</b>	<b>3.784,7</b>	<b>71,9%</b>
<i>ad altri comparti</i>	3.653,0	69,4%
<i>ad altri fondi pensione</i>	131,7	2,5%
<b>Totale erogazioni e riscatti</b>	<b>5.264,2</b>	<b>100,0%</b>
<b>Totale raccolta netta</b>	<b>1.255,3</b>	

## FLUSSI IN ENTRATA E IN USCITA DEI FPA (I SEMESTRE 2020)\*

	MLN. €	%
<b>Contributi</b>	<b>977,1</b>	<b>56,0%</b>
<i>Lavoratori dipendenti</i>	679,6	39,0%
di cui a carico del lavoratore	284,9	16,3%
di cui a carico del datore di lavoro	74,3	4,3%
di cui da quote Tfr	319,0	18,3%
di cui contributi aggiuntivi del datore di lavoro	0,1	0,006%
di cui premio di risultato	1,2	0,1%
<i>Altri aderenti</i>	297,5	17,1%
<b>Trasferimenti in entrata</b>	<b>767,1</b>	<b>44,0%</b>
<i>da altri comparti</i>	506,1	29,0%
<i>da altri fondi pensione</i>	261,0	15,0%
<b>Totale raccolta lorda</b>	<b>1.744,2</b>	<b>100,0%</b>
<b>Anticipazioni</b>	<b>92,0</b>	<b>8,8%</b>
<b>Prestazioni pensionistiche in capitale</b>	<b>169,0</b>	<b>16,2%</b>
<b>Prestazioni in rendita</b>	<b>14,2</b>	<b>1,4%</b>
<b>Riscatti</b>	<b>91,7</b>	<b>8,8%</b>
<b>Premi per prestazioni accessorie</b>	<b>0,3</b>	<b>0,02%</b>
<b>Trasferimenti in uscita</b>	<b>675,4</b>	<b>64,8%</b>
<i>ad altri comparti</i>	506,1	48,5%
<i>ad altri fondi pensione</i>	169,3	16,2%
<b>Totale erogazioni e riscatti</b>	<b>1.042,5</b>	<b>100,0%</b>
<b>Totale raccolta netta</b>	<b>701,7</b>	

Fonte: Mefop Previ|DATA.

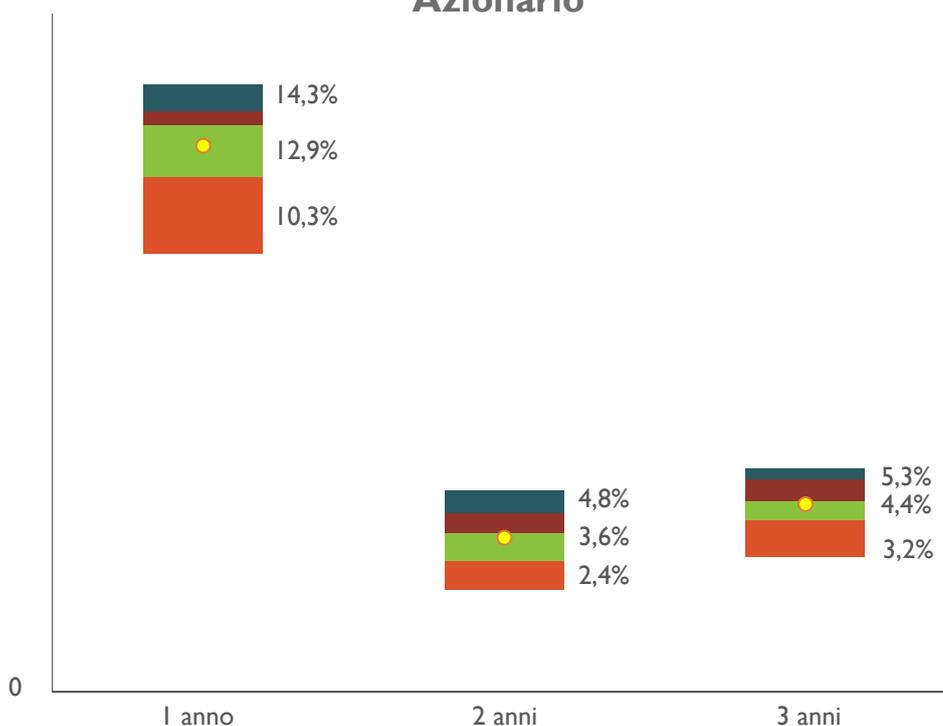
\* I dati si riferiscono a 40 fondi pensione aperti su un totale di 41. Non sono disponibili i dati del fondo aperto Credit Agricole Vita.

# PEER-GROUP DEI RENDIMENTI DEI FPC PER TIPOLOGIA DI COMPARTO AL 31.12.2019, AL 31.03.2020 E AL 30.06.2020

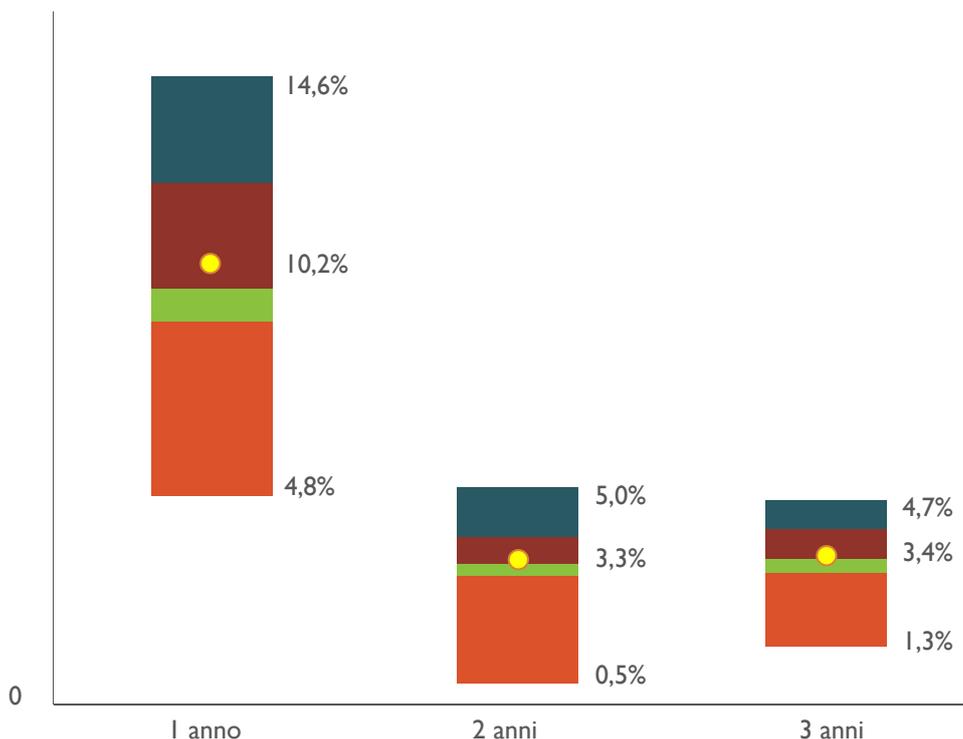
## Peer-group dei rendimenti medi annui composti per tipologia di comparto - dati al 31 dicembre 2019

<span style="color: #004a60;">■</span> I quartile	<i>Il I° quartile contiene il 25% dei comparti con rendimenti che presentano valori compresi tra il 75-esimo percentile e il massimo. Il II° quartile contiene il 25% dei comparti con rendimenti che presentano valori compresi tra la mediana e il 75-esimo percentile. Il III° quartile contiene il 25% dei comparti con rendimenti che presentano valori compresi tra il 25-esimo percentile e la mediana. Il IV° quartile contiene il 25% dei comparti con rendimenti che presentano valori compresi tra il minimo e il 25-esimo percentile.</i>
<span style="color: #800000;">■</span> II quartile	
<span style="color: #90EE90;">■</span> III quartile	
<span style="color: #FF4500;">■</span> IV quartile	
<span style="color: #FFD700;">●</span> media	

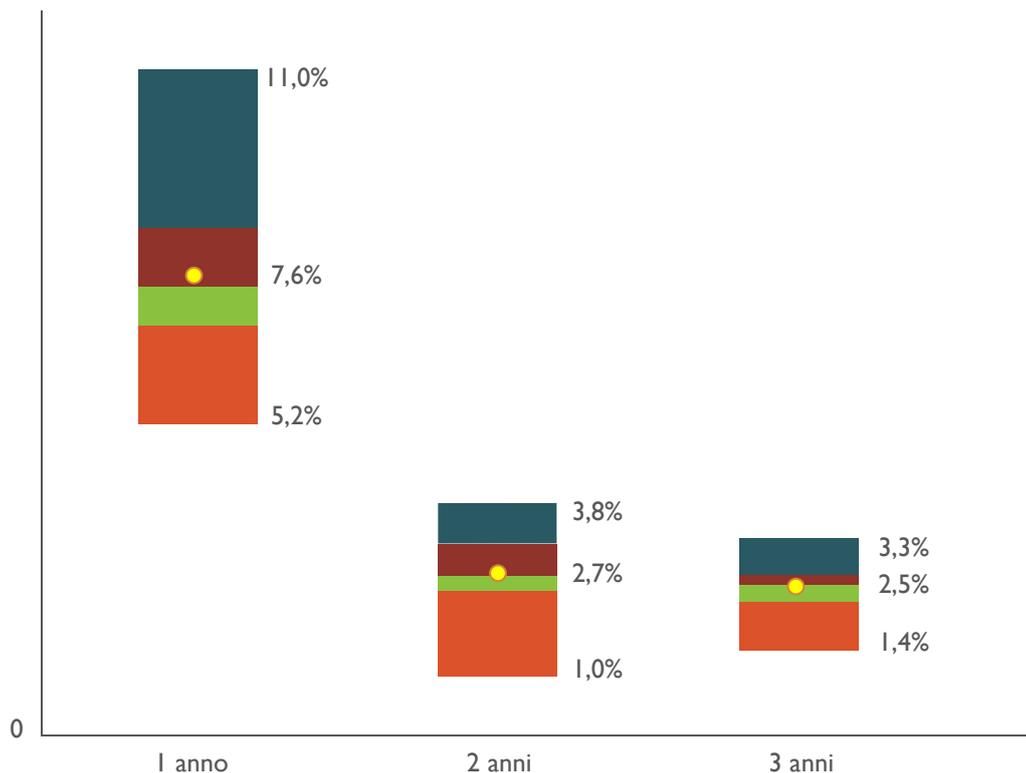
### Azionario



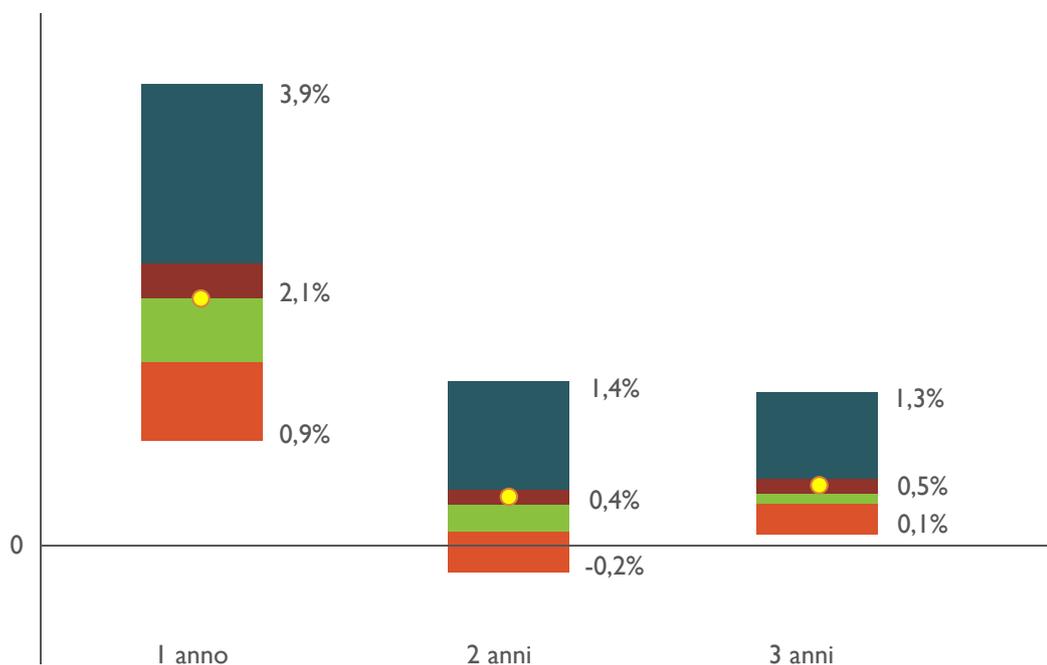
### Bilanciato



### Obbligazionario misto



### Garantito



Fonte: Mefop Previ|DATA.

Mefop Previ|DATA qualifica l'offerta di investimento secondo le categorie di comparto indicate nelle Note Informative dei fondi pensione in base alle direttive Covip:

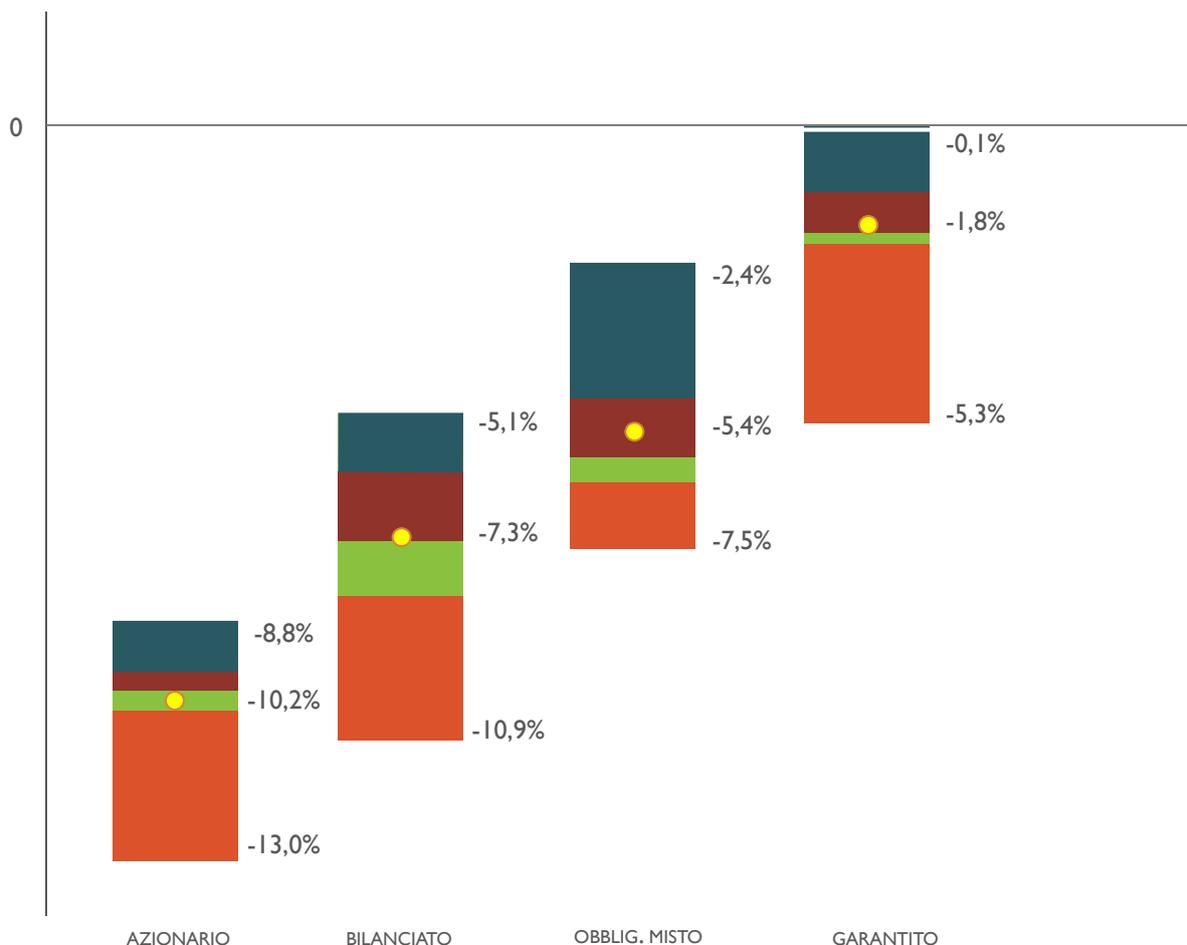
- Obbligazionario puro: è previsto l'investimento nei soli titoli di debito, con l'esclusione dei titoli di capitale;
- Obbligazionario misto: è previsto che l'investimento in titoli di capitale non superi il 30% del patrimonio;
- Azionario: è previsto che almeno il 50% del patrimonio sia investito in titoli di capitale;
- Garantito: è prevista la presenza di una garanzia di restituzione del capitale o di rendimento minimo, a prescindere dalla composizione del portafoglio;
- Bilanciato: tutti gli altri casi.

A causa del basso numero di dati disponibili, i due comparti obbligazionari puri sono esclusi dall'analisi (nel 2019 hanno registrato un rendimento medio dello 0,9%).

Sono stati esclusi dalle elaborazioni i comparti Azionario e Obbligazionario del fondo pensione Mediafond, dato il modello di investimento che il fondo offre ai propri iscritti.

### Peer-group dei rendimenti per tipologia di comparto (dati primo trimestre 2020)

<span style="color: #004a60;">■</span> I quartile	Il I° quartile contiene il 25% dei comparti con rendimenti che presentano valori compresi tra il 75-esimo percentile e il massimo. Il II° quartile contiene il 25% dei comparti con rendimenti che presentano valori compresi tra la mediana e il 75-esimo percentile. Il III° quartile contiene il 25% dei comparti con rendimenti che presentano valori compresi tra il 25-esimo percentile e la mediana. Il IV° quartile contiene il 25% dei comparti con rendimenti che presentano valori compresi tra il minimo e il 25-esimo percentile.
<span style="color: #800000;">■</span> II quartile	
<span style="color: #90ee90;">■</span> III quartile	
<span style="color: #ff4500;">■</span> IV quartile	
<span style="color: #ffff00;">●</span> media	



Fonte: Mefop Previ|DATA.

Mefop Previ|DATA qualifica l'offerta di investimento secondo le categorie di comparto indicate nelle Note Informative dei fondi pensione in base alle direttive Covip:

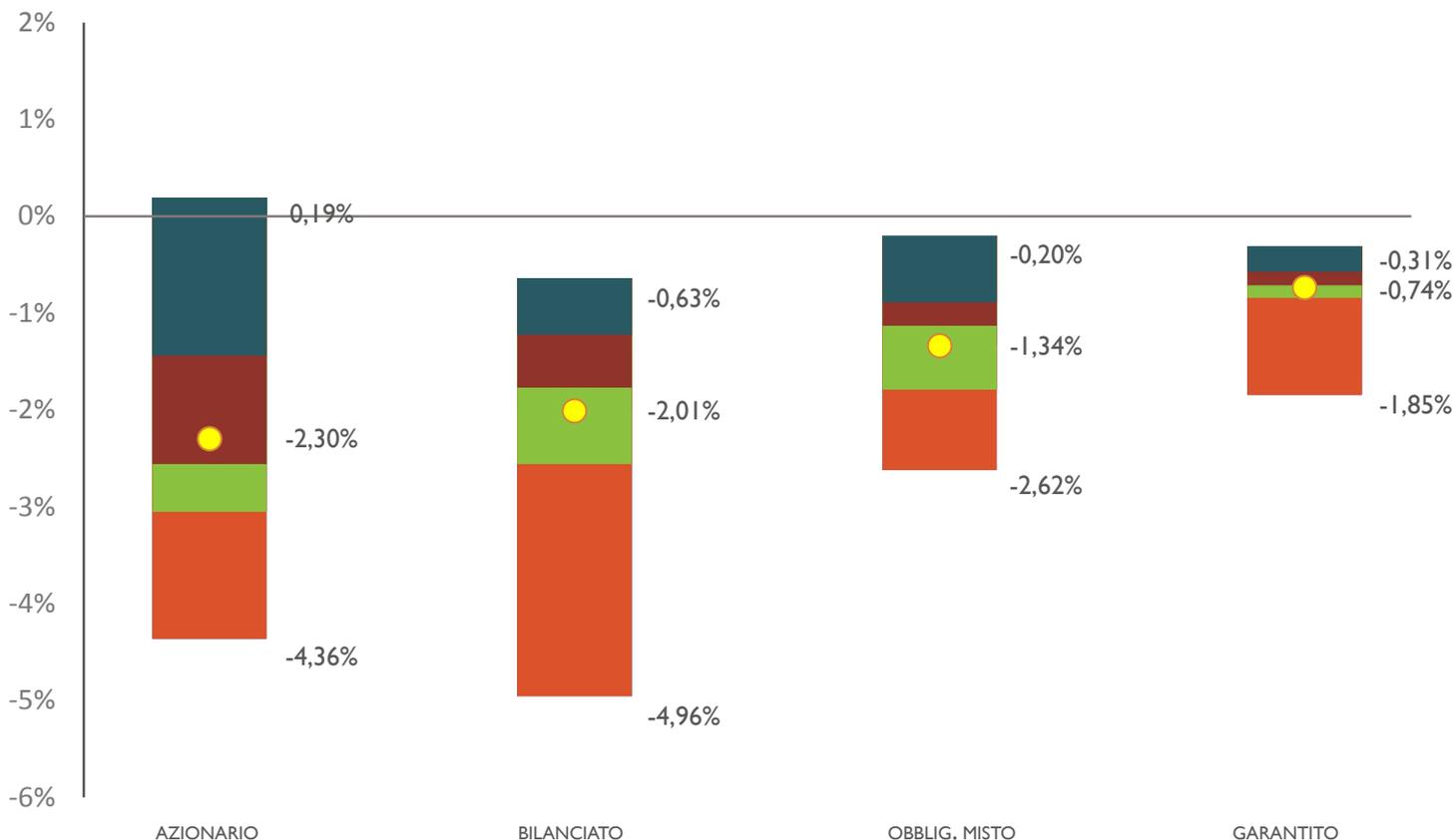
- Obbligazionario puro: è previsto l'investimento nei soli titoli di debito, con l'esclusione dei titoli di capitale;
- Obbligazionario misto: è previsto che l'investimento in titoli di capitale non superi il 30% del patrimonio;
- Azionario: è previsto che almeno il 50% del patrimonio sia investito in titoli di capitale;
- Garantito: è prevista la presenza di una garanzia di restituzione del capitale o di rendimento minimo, a prescindere dalla composizione del portafoglio;
- Bilanciato: tutti gli altri casi.

A causa del basso numero di dati disponibili, i due comparti obbligazionari puri sono esclusi dall'analisi (nel primo trimestre del 2020 hanno registrato un rendimento medio pari a -1,35%).

Sono stati esclusi dalle elaborazioni i comparti Azionario e Obbligazionario del fondo pensione Mediafond, dato il modello di investimento che il fondo offre ai propri iscritti.

### Peer-group dei rendimenti per tipologia di comparto (dati primo semestre 2020)

<span style="color: #1f4e79;">■</span> I quartile	Il I° quartile contiene il 25% dei comparti con rendimenti che presentano valori compresi tra il 75-esimo percentile e il massimo. Il II° quartile contiene il 25% dei comparti con rendimenti che presentano valori compresi tra la mediana e il 75-esimo percentile. Il III° quartile contiene il 25% dei comparti con rendimenti che presentano valori compresi tra il 25-esimo percentile e la mediana. Il IV° quartile contiene il 25% dei comparti con rendimenti che presentano valori compresi tra il minimo e il 25-esimo percentile.
<span style="color: #800000;">■</span> II quartile	
<span style="color: #90EE90;">■</span> III quartile	
<span style="color: #FF4500;">■</span> IV quartile	
<span style="color: #FFD700;">●</span> media	



Fonte: Mefop Previ|DATA.

Mefop Previ|DATA qualifica l'offerta di investimento secondo le categorie di comparto indicate nelle Note Informative dei fondi pensione in base alle direttive Covip:

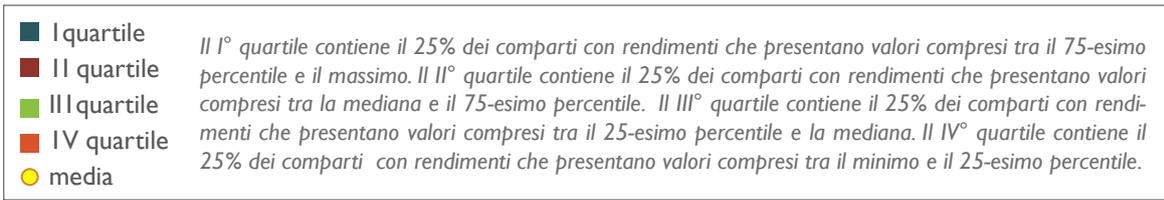
- Obbligazionario puro: è previsto l'investimento nei soli titoli di debito, con l'esclusione dei titoli di capitale;
- Obbligazionario misto: è previsto che l'investimento in titoli di capitale non superi il 30% del patrimonio;
- Azionario: è previsto che almeno il 50% del patrimonio sia investito in titoli di capitale;
- Garantito: è prevista la presenza di una garanzia di restituzione del capitale o di rendimento minimo, a prescindere dalla composizione del portafoglio;
- Bilanciato: tutti gli altri casi.

A causa del basso numero di dati disponibili, i due comparti obbligazionari puri sono esclusi dall'analisi (nel primo trimestre del 2020 hanno registrato un rendimento medio pari a -1,35%).

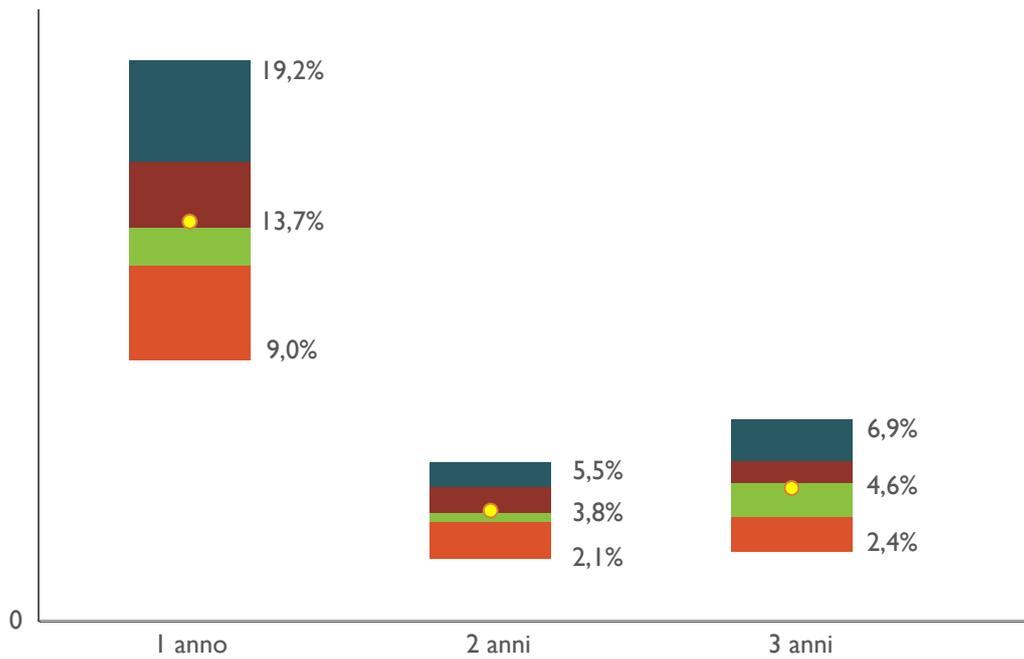
Sono stati esclusi dalle elaborazioni i comparti Azionario e Obbligazionario del fondo pensione Mediafond, dato il modello di investimento che il fondo offre ai propri iscritti.

# PEER-GROUP DEI RENDIMENTI DEI FPP PER TIPOLOGIA DI COMPARTO AL 31.12.2019

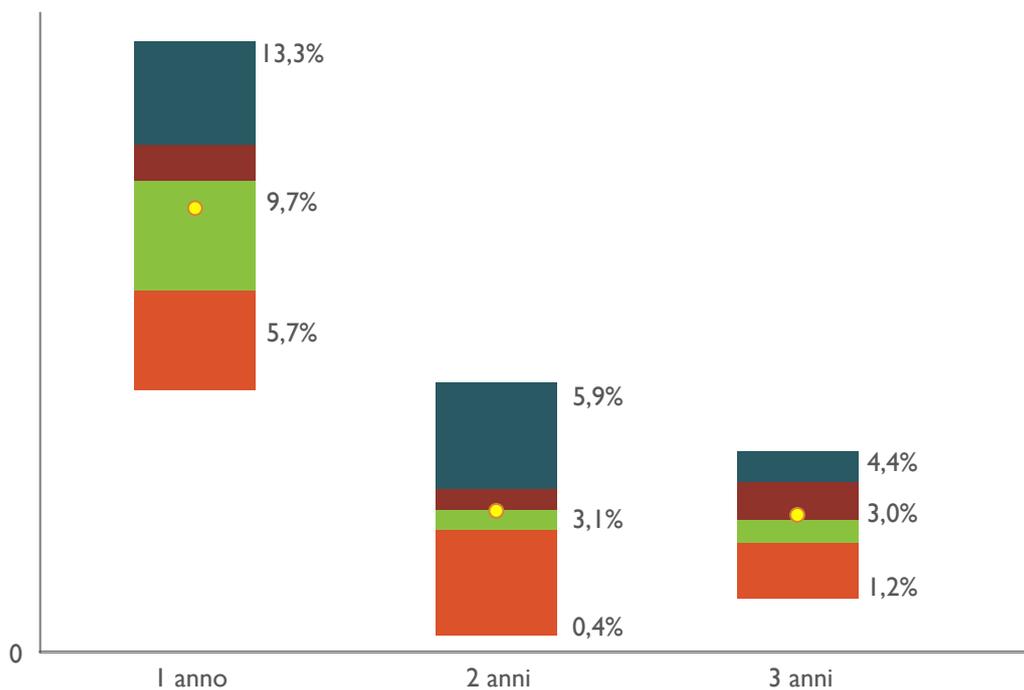
## Peer-group dei rendimenti medi annui composti per tipologia di comparto - dati al 31 dicembre 2019



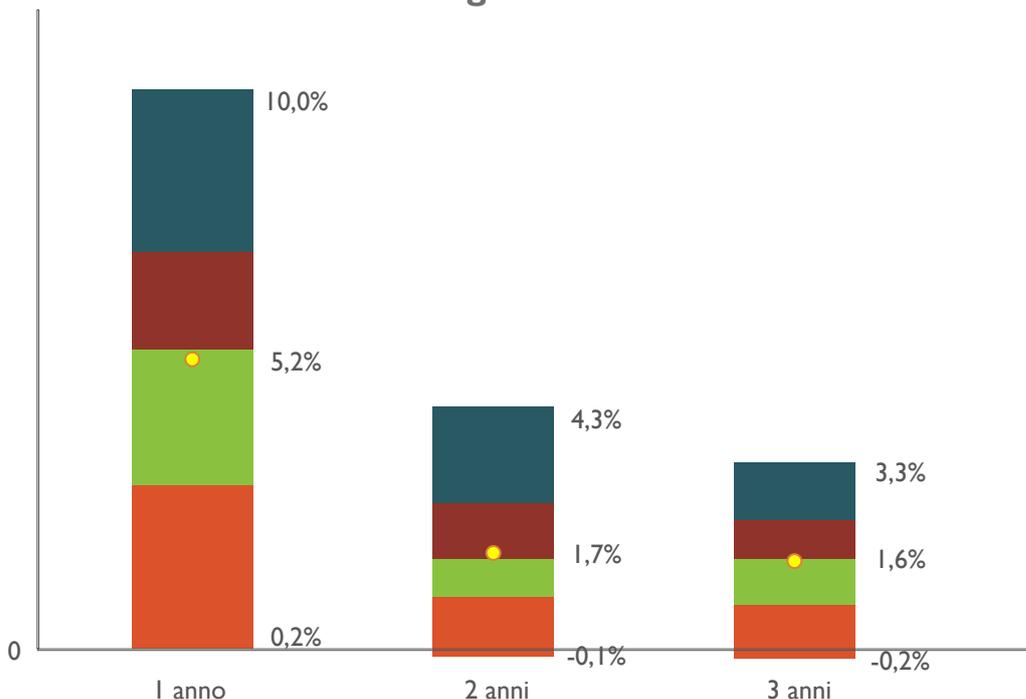
### Azionario



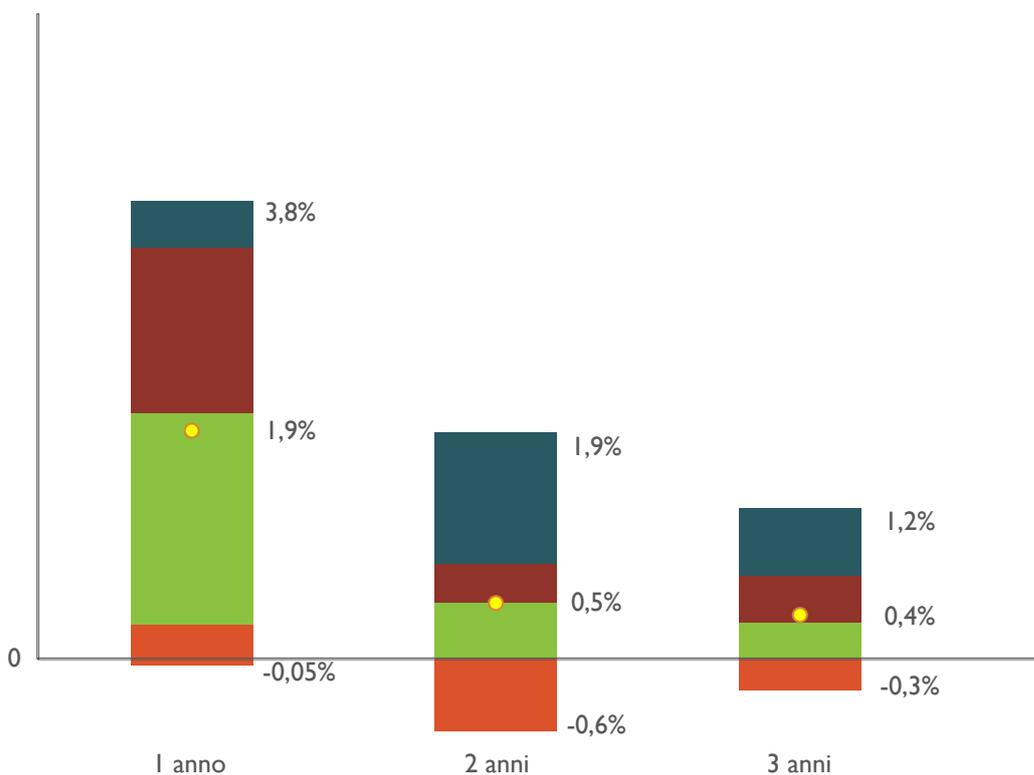
### Bilanciato



### Obbligazionario misto



### Obbligazionario puro



Fonte: Mefop Previ|DATA.

I dati si riferiscono a un campione di 56 comparti di investimento, per una copertura in termini di risorse destinate alle prestazioni del 20%. I valori quota utilizzati (ove disponibili) sono quelli contenuti nelle Segnalazioni Statistiche di Vigilanza.

Mefop Previ|DATA qualifica l'offerta di investimento secondo le categorie di comparto indicate nelle Note Informative dei fondi pensione in base alle direttive Covip:

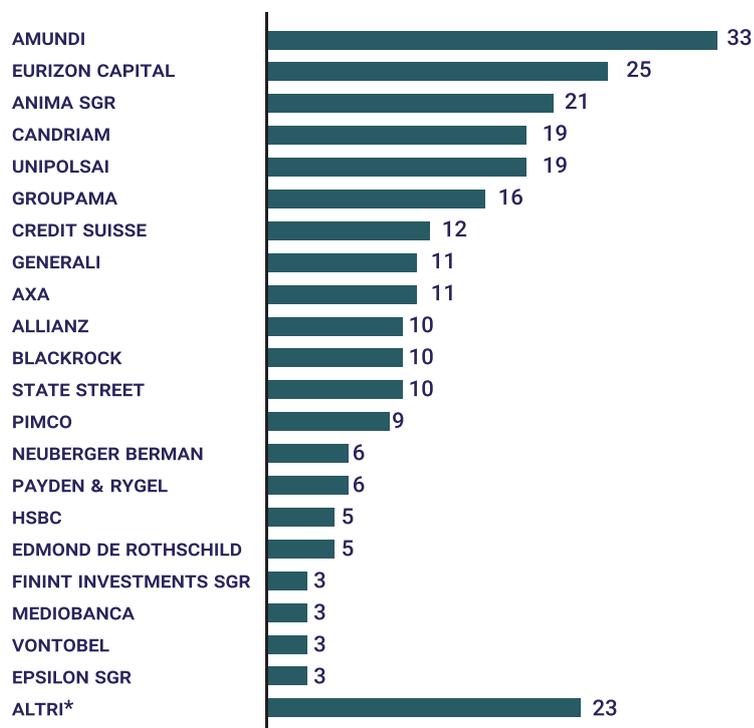
- Obbligazionario puro: è previsto l'investimento nei soli titoli di debito, con l'esclusione dei titoli di capitale;
- Obbligazionario misto: è previsto che l'investimento in titoli di capitale non superi il 30 per cento del patrimonio;
- Azionario: è previsto che almeno il 50 per cento del patrimonio sia investito in titoli di capitale;
- Garantito: è prevista la presenza di una garanzia di restituzione del capitale o di rendimento minimo, a prescindere dalla composizione del portafoglio;
- Bilanciato: tutti gli altri casi.

A causa del basso numero di dati disponibili, i comparti garantiti sono esclusi dall'analisi.

# FPC E FPP: I GESTORI FINANZIARI E I MANDATI DI GESTIONE IN ESSERE

## Mandati di gestione e quote di mercato nei fondi pensione negoziali (Fpn) al 30.06.2020

### NUMERO DI MANDATI



Gestore	Quote di mercato (Andp)
Eurizon Capital	9,7%
Amundi	9,2%
Blackrock	8,6%
Candriam	7,1%
Credit Suisse	6,4%
Generali	6,4%
Anima SGR	6,2%
UnipolSai	6,1%
Groupama	6,0%
Allianz	6,0%
State Street	5,8%
AXA	4,6%
Pimco	2,8%
HSBC	2,0%
Payden & Rygel	1,7%
Intesa Sanpaolo	1,4%
Ostrum AM	1,3%
Edmond De Rothschild	0,9%
Vontobel	0,9%
Deutsche Bank	0,9%
BNP Paribas	0,8%
Azimut	0,5%
Schroders	0,5%
Altro**	4,2%

Mefop Previ|DATA. Dati al 30/06/2020.

Dati su 33 Fpn, per un totale di 52 miliardi di euro di risorse destinate alle prestazioni.

\* La voce include i seguenti gestori che hanno un numero di mandati inferiore a 3: Ardian, Schroders, BNP Paribas, Azimut, Fischer Investments, Deutsche Bank, Lazard, Invesco, Pictet, UBP, Principal Global Investors, Cattolica, Fidelity, Intesa Sanpaolo, Banor, Arca e Ostrum.

\*\* La voce include i seguenti gestori che hanno una quota di mercato al di sotto di 0,5%: Cattolica, Arca, Lazard, Banor, Fischer Investments, Neuberger Berman, Fidelity, Invesco, Mediobanca, Ardian, UBP, Pictet, Epsilon SGR, Finint Investments SGR e Principal Global Investors.

## Indici di concentrazione del mercato - Dati relativi alle masse gestite

### FONDI PENSIONE NEGOZIALI



### FONDI PENSIONE PREESISTENTI



Mefop Previ|DATA. Dati al 30/06/2020.

Secondo il U.S. Department of Justice, valori dell'indice HHI assoluto tra 0,1 e 0,18 devono essere considerati moderatamente concentrati, quelli superiori a 0,18 concentrati. Secondo la stessa fonte, i valori dell'HHI assoluto compresi tra 0,1 e 0,18 sono approssimativamente equivalenti a valori del CR4 compresi tra il 50 e il 70%. Per rendere confrontabili su una stessa scala i valori è necessario calcolare l'indice HHI relativo, che varia tra 0 e 1. Esso assume il valore massimo di 1 nel caso in cui una sola unità statistica possiede tutto il "carattere" e assume il valore minimo di 0 nel caso di equidistribuzione.

#### Nota Metodologica - Gli indici di concentrazione

L'indice HHI assoluto è pari al rapporto tra la sommatoria delle singole frequenze relative al quadrato e il quadrato della sommatoria delle singole frequenze: indicato con  $n$  il numero dei concorrenti, l'indice varia tra  $1/n$  e  $1$ .

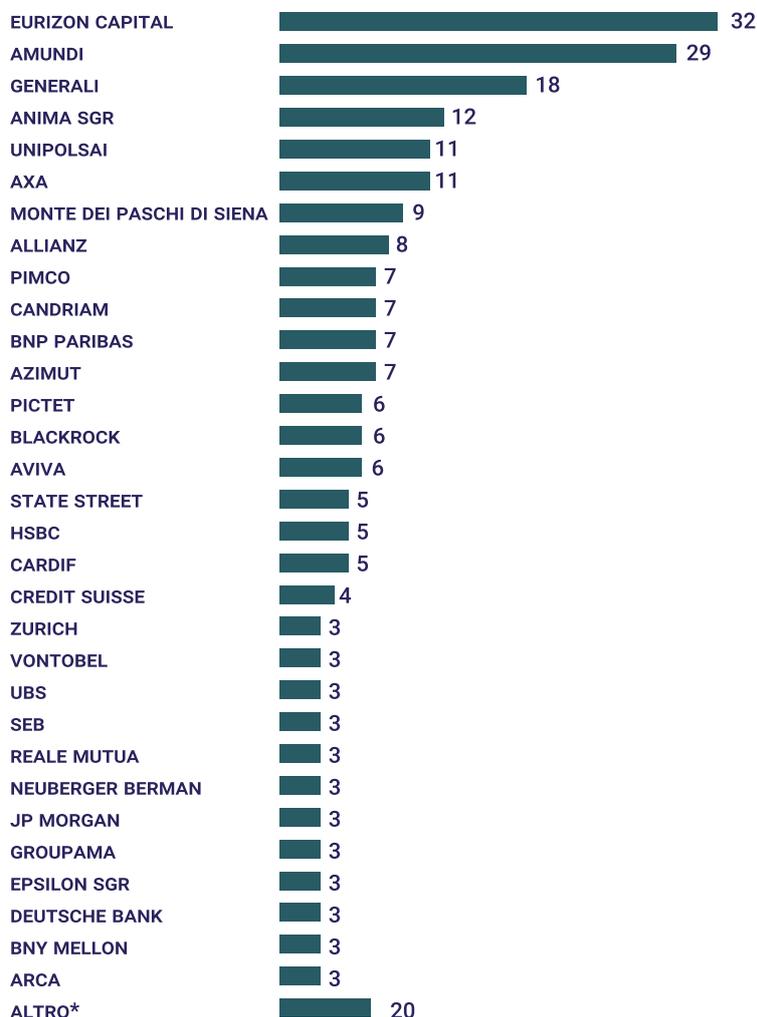
L'indice HHI relativo è pari a  $\frac{(n \times \text{HHI assoluto}) - 1}{n - 1}$ , dove  $n$  è pari al numero di operatori presenti sul mercato.

L'indice CR4 è pari alla somma delle quote di mercato dei 4 operatori con la quota di mercato più elevata.

CONTINUA ...➔

## Mandati di gestione e quote di mercato nei fondi pensione preesistenti (Fpp) al 30.06.2020

### NUMERO DI MANDATI



Gestore	Quote di mercato (Andp)
Generali	19,2%
UnipolSai	15,9%
Allianz	12,2%
Eurizon Capital	8,1%
Amundi	6,7%
Monte dei Paschi di Siena	5,5%
Pimco	3,4%
Pictet	2,4%
AXA	2,4%
BNP Paribas	1,9%
Anima SGR	1,9%
Azimut	1,8%
Reale Mutua	1,4%
Candriam	1,4%
State Street	1,3%
HSBC	1,3%
Epsilon SGR	1,3%
Zurich	1,2%
SEB	1,2%
Aviva	1,1%
Blackrock	1,1%
Deutsche Bank	1,0%
Groupama	0,7%
Fidelity	0,6%
Vontobel	0,5%
Ellipsis Asset Management	0,5%
Credit Suisse	0,5%
Credit Agricole	0,5%
Altro**	3,0%

Mefop Previ|DATA. Dati al 30/06/2020.

Dati su 37 Fpp, per un totale di 38,7 miliardi di euro di risorse destinate alle prestazioni (pari al 62% del patrimonio totale).

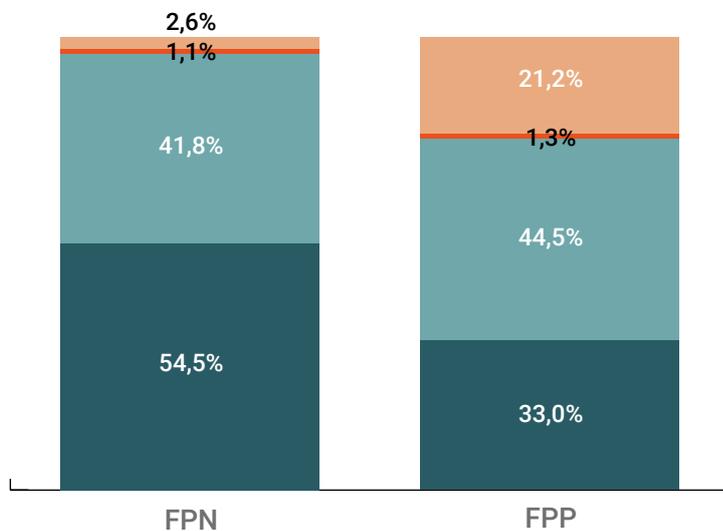
\* La voce include i seguenti gestori che hanno un numero di mandati inferiore a 3: Fidelity, Payden & Rygel, Principia SGR, Schroders, Alliance Bernstein, Apulia Previdenza, Banor, Cattolica, Credit Agricole, Ellipsis Asset Management, Intesa Sanpaolo, Invesco, Lazard, Lombard Odier, Oltre Venture e Unicredit.

\*\* La voce include i seguenti gestori che hanno una quota di mercato al di sotto di 0,5%: Payden & Rygel, Lazard, Schroders, Lombard Odier, Invesco, UBS, Arca, Alliance Bernstein, Cardif, Cattolica, Intesa Sanpaolo, J.P. Morgan, Neuberger Berman, Apulia Previdenza, Banor, Unicredit, Principia SGR, Oltre Venture e BNY Mellon.

# LE CARATTERISTICHE DEI MANDATI DI GESTIONE DI FPC E FPP

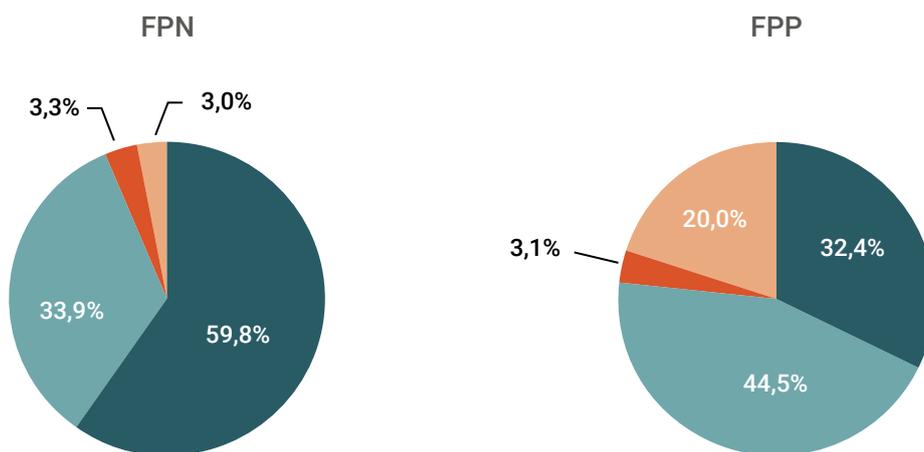
## I mandati di gestione finanziaria nella previdenza complementare

NUMERO DI MANDATI (%)



■ Attivo generalista ■ Attivo specialista ■ Passivo generalista ■ Passivo specialista

MASSE IN GESTIONE (%)



■ Attivo generalista ■ Attivo specialista ■ Passivo generalista ■ Passivo specialista

Mefop Previ|DATA.

Dati su 33 Fpn e 30 Fpp rispettivamente al 30/06/2020, per un totale di 51,2 miliardi di euro di risorse destinate alle prestazioni e al 31/03/2020, per un totale di 21,6 miliardi di euro di risorse destinate alle prestazioni (pari al 34,7% del patrimonio totale).