

**L'OSSERVATORIO DI PLUS24**
**I Pir si rialzano, ad aprile saldo positivo per 150 milioni**

Della Valle &gt; PAG. 11


**L'OSSERVATORIO DI PLUS24**

# I Pir si rialzano e tornano in attivo

Ad aprile il saldo dei piani individuali è stato di 150 milioni. Positivi i risultati di quasi tutte le società

**Isabella Della Valle**

■ I Pir rialzano la testa. Con una raccolta netta positiva per 150 milioni i piani individuali di risparmio hanno interrotto la serie di dati negativi che ne ha caratterizzato l'andamento da molti mesi a questa parte.

Dopo un inizio anno particolarmente difficile, complice l'emergenza sanitaria, il settore aveva imboccato una discesa che sembrava senza ritorno, nonostante le modifiche normative sugli investimenti (no venture capital). E invece ad aprile è tornata la fiducia su questi prodotti.

La ripresa dei listini, l'inizio della fase 2 e la ricerca di un'alternativa di investimento a lungo termine hanno indubbiamente giocato un ruolo primario nella ripresa del comparto. Non solo. Anche il via libera ai Pir alternativi arrivato con l'approvazione del decreto Rilancio ha smosso le acque, riportando l'attenzione su questi strumenti. I "nuovi" Pir sono dei piani che possono investire molto di più (e con importi più elevati) sui titoli non quotati e che, soprattutto, apportano una modifica importante al concetto di unicità nella sottoscrizione del Pir. Ora infatti la normativa consente di poter essere titolare sia di un Pir ordinario (massimo 30 mila euro annui fino a 150 mila nei cinque anni), sia di un Pir alternativo (150 mila euro annui fino a 750 mila euro in 5 anni e un investimento massimo di 1,5 milioni in 10 anni). Nonostante il Pir alternativo preveda soglie più elevate, nulla impedisce di impiegare anche somme più ridotte, tenendo ovviamente conto che si tratta di un investimento meno liquido e per il quale, quindi, l'orizzonte di lungo termine è ancora più importante.

Ora si può quindi detenere sia un Pir ordinario, sia un Pir alternativo.

Tornando al bilancio mensile dei piani ordinari, da segnalare che il risultato non è stato ottenuto grazie al buon risultato di poche società, ma si è spalmato su quasi tutti i protagonisti del settore. Tra i quelli che hanno incassato di più ci sono Eurizon con 83,9 milioni, Mediolanum con 35, Axa con 25 e Amundi in attivo per 9. Bilancio negativo, invece, per Lyxor in rosso per oltre 18 milioni, per New Millenium (-5,1 milioni) e per Anthilia (-0,2).

Dal versante delle performance Anthilia Small Cap ha ottenuto il risultato migliore in assoluto con una rivalutazione del 33,5% ed è anche l'unico prodotto che ha un rendimento positivo anche da inizio 2018 (9,7%). Dal 2019 al 18 maggio 2020 si sono distinti anche Symphonia Azionario Small Cap Italia con una variazione dell'8,1% e Arca Economia Reale Equity Italia con una rivalutazione del 5,2 per cento.

**L'osservatorio di Plus24 sui piani individuali di risparmio**

Raccolta, patrimonio, performance e costi dei Pir. Dati in milioni di euro

CODICE ISIN	FONDI	RACC. MENSILE AL 30/4/2020	PATR. NETTO AL 30/4/2020	PERF % DA INIZIO 2018 AL 15/5/2020	PERF % DA INIZIO 2019 AL 15/5/2020	ONGOING CHARGE %	COMMISS. ENTRATA MAX %	COMMISS. PERF. %	
<b>AZIONARI ITALIA</b>									
IT0005251332	AcomeA Italia P1	0,219	6,92	-25,37	-6,59	1,99	4,00	20% (1)	
IT0005251357	AcomeA Italia P2	0,089	3,30	-23,41	-5,16	0,89	0,00	20% (1)	
IT0005243289	Amundi Div. Italia	1,32	134,63	-20,35	-4,84	1,93	3,00	20% (2)	
IT0005245243	Amundi Svil. Italia A	0,66	258,35	-18,73	-3,02	1,90	2,00	15% (2)	
IT0005245268	Amundi Svil. Italia B	1,31	379,52	-19,21	-3,34	2,15	0,00	np	
IT0005247116	Anthilia Small Cap Italia	-0,15	15,95	9,69	33,54	2,57	3,00	15% (3)	
IT0005252645	Arca Azioni Italia	4,15	340,72	-20,33	-4,18	1,87	4,00	np	
IT0005246993	Arca Eco. Reale Eq. Italia	-0,25	209,98	-8,89	5,22	2,09	4,00	20% (2)	
LU0087656699	Axa Wf - Framl. Italy	24,96	268,44	-20,74	-2,78	1,83	5,50	np	
LU1698605562	Bg Lux Im Focus Italia	0,40	13,70	-14,45	3,25	2,49	3,00	5 (4)	
LU0055733355	Credit Suisse IF 11 It. Eq.	3,24	50,27	-12,18	4,33	2,23	3,00	np	
IT0005250409	Eurizon Pir It. Az.	1,80	25,00	-13,94	0,59	1,87	1,50	10% (2)	
IT0005253361	Euromobiliare Pir It. Az.	0,17	80,21	-12,74	-0,24	2,01	2,00	10% (2)	
IT0005245714	Fideuram Piano Az. Italia	3,93	642,12	-19,77	-4,94	2,07	3,00	np	
IT0000386489	Fondersel Pmi	0,15	59,24	-18,75	0,01	1,84	0,00	20% (2)	
IT0005252884	Mediobanca Mid&Sm C. It.	-0,09	46,31	-23,30	-7,20	1,61	3,00	10% (2)	
IT0005330383	Pramerica Mito 95	0,11	4,11	-	-4,80	2,26	2,00	20% (2)	
IT0005244832	Sella Inv. Az. Italia Pir	0,697	50,89	-18,46	-5,36	1,92	2,00	20% (2)	
IT0005246373	Symphonia Az. Sm. C. It.	0,12	32,01	-8,17	8,12	1,98	0,00	20% (2)	
IT0005240210	Zenit Pianeta Italia	0,198	19,067	-24,45	-0,38	1,80	2,00	20% (2)	
	<b>Totale azionari</b>	<b>43,04</b>	<b>2.640,74</b>						
<b>BILANCIATI</b>									
IT0005238966	Amundi Risp. Italia A	6,45	289,30	-4,88	2,26	1,25	2,00	15% (2)	
IT0005243776	Amundi Risp. Italia B	-0,98	1109,08	-5,09	2,34	1,55	0,00	np	
IT0005241465	Amundi Val. Ita. Pir	0,42	289,63	-7,75	3,11	1,57	3,00	20% (2)	
IT0005323503	Arca Eco. Reale Bil. It. 15	0,19	50,26	-	1,15	1,21	1,50	20% (2)	
IT0005241101	Arca Eco. Reale Bil. It. 30	1,86	970,47	-8,43	-0,95	1,44	2,00	20% (2)	
IT0005252686	Arca Eco. Reale Bil. It. 55	1,21	197,90	-6,85	2,11	1,66	3,00	20% (2)	
IT0005252108	Euregio Plus Gener. Dyn. Pir A	-0,01	12,07	-13,54	-4,20	1,93	3,00	np	
IT0005252124	Euregio Plus Gener. Dyn. Pir I	0,00	4,52	-11,03	-2,60	0,73	3,00	np	
IT0005244907	Eurizon Pir Italia 30	8,10	192,20	-5,02	1,94	1,47	1,50	10% (2)	
IT0005241655	Eurizon Prog. Italia 20	9,50	302,20	-4,52	0,84	1,27	1,50	10% (2)	
IT0005241614	Eurizon Prog. Italia 40	44,60	1065,90	-5,96	2,04	1,47	1,50	10% (2)	
IT0005241697	Eurizon Prog. Italia 70	19,90	352,00	-9,13	2,29	1,67	1,50	10% (2)	
IT0005253387	Euromobiliare Pir It. Fles.	-0,17	53,90	-7,26	-2,63	1,32	2,00	np	
IT0005245672	Fideuram Piano Bil. It. 30	0,55	138,06	-11,19	-1,83	1,50	3,00	np	
IT0005245698	Fideuram Piano Bil. It. 50	0,69	339,78	-13,58	-2,17	1,68	3,00	np	
LU0140693218	Nef Risparmio Italia I	-0,02	2,25	-2,45	3,56	1,87	1,00	np	
LU1648207774	Nef Risparmio Italia Pir	0,51	47,63	-4,70	2,15	0,96	np	np	
LU0140693051	Nef Risparmio Italia R	0,41	101,60	-4,54	2,31	1,83	1,00	np	
LU1602468800	New Millenium Pir Bil.	-0,03	8,66	-10,12	-2,14	1,50	np	20% (2)	
IT0005242984	Pramerica Mito 25	-0,03	139,05	-9,15	0,40	1,35	2,00	20% (2)	
IT0005243024	Pramerica Mito 50	0,62	189,40	-11,99	0,43	1,66	2,00	20% (2)	
IT0005244535	Sella Inv. Bil. Italia Pir	0,283	65,35	-9,91	-1,38	1,59	2,00	20% (2)	
	<b>Totale bilanciati</b>	<b>94,06</b>	<b>5.921,19</b>						
<b>FLESSIBILI</b>									
IT0005247694	AcomeA Patr. Esente P1	0,07	18,98	-11,09	-2,24	1,81	4,00	15% (3)	
IT0005247728	AcomeA Patr. Esente P2	0,05	1,73	-9,53	-1,27	0,95	0,00	15% (3)	
IT0005323669	Amundi Acc. Italia Pir 2023	-0,08	61,09	-	-2,83	1,71	0,00	np	
IT0005252363	Bcc Investiper Italia Pir 25	0,48	244,96	-6,68	0,70	1,39	1,50	10% (3)	
IT0005282071	Bcc Investiper Italia Pir 50	0,50	58,82	-12,99	-2,79	2,39	1,50	10% (3)	
IT0005253692	Consultinvest Risp Italia	0,10	11,39	-27,29	-10,51	2,79	3,00	20% (3)	
LU1631464101	Dws Multi Asset Pir	0,04	204,20	-5,87	3,88	1,40	4,00	np	
LU1132340321	Leadersel Pmi Hd	-0,10	32,30	-8,19	3,83	1,93	0,00	15% (5)	
IT0001019329	Mediolanum Fles. Futuro It.	35,13	1269,12	-21,68	-8,33	1,81	3,00	20% (5)	
IT0004966971	Mediolanum Fles. Svil. It.	0,25	2235,05	-15,05	-2,97	1,56	3,00	15% (5)	
IT0005246357	Symphonia Patr. It. R. c Pir	0,03	18,87	-9,54	-2,21	1,51	0,00	10% (3)	
	<b>Totale flessibili</b>	<b>36,46</b>	<b>4.156,50</b>						
<b>OBBLIGAZIONARI</b>									
LU0851647247	New Millenium Aug. It. Div.	-5,03	61,382	-4,93	0,25	1,76	3,00	10% (3)	
IT0005403438	Sella Bond Corporate Italia	0,209	0,21	-	-	-	-	-	
IT0005240251	Zenit Obbligazionario	-0,021	72,005	-6,39	0,49	1,30	1,50	20% (3)	
	<b>Totale obbligazionari</b>	<b>-4,84</b>	<b>133,60</b>						
<b>ETF</b>									
FR0011758085	Lyxor FTse It. Mid C. Pir 2020	-18,72	194,21	-23,46	-5,98	0,40	0,00	np	
LU1605710802	Lyxor Italia Eq. Pir 2020	0,00	9,06	-17,82	-2,95	0,35	0,00	np	
	<b>Totale Etf</b>	<b>-18,72</b>	<b>203,27</b>						
	<b>TOTALE</b>	<b>150,00</b>	<b>13.055,30</b>						

 NOTA: (1)= rispetto all'Hwm relativo; (2)= dell'extrarendimento rispetto al benchmark; (3)= rispetto all'Hwm assoluto; (4)= 5 euribor3m+200bps; (5)= rispetto all'obiettivo di rendimento  
 FONTE: elaborazioni Plus24 su dati forniti dalle società