

Osservatorio Pir

Raccolta in rosso  
per 113 milioni  
a febbraio

Pagina 11

# Osservatorio Pir

## La raccolta si tinge ancora di rosso per 113 milioni

Il dato di febbraio non ha interrotto la lunga serie di saldi negativi

**Isabella Della Valle**

Non si ferma l'esodo dai Pir. Anche a febbraio le richieste di rimborso per i piani individuali di risparmio hanno alleggerito i forzieri dei gestori per altri 113 milioni, un po' meglio rispetto al saldo negativo di 161 milioni registrato a gennaio, ma pur sempre un dato molto pesante che sottolinea una volta di più come questi strumenti siano sempre meno presenti nei portafogli delle famiglie. E questa defezione non si ferma nemmeno di fronte al buon andamento dei mercati di riferimento di questi prodotti oltre che, ovviamente, ai risultati ottenuti dagli stessi Pir. Qualche percentuale può aiutare a inquadrare meglio lo scenario. Dal 2019 a oggi gli indici di Borsa Ita-

niana che monitorano gli andamenti delle società a piccola e media capitalizzazione si sono rafforzati rispettivamente del 37,1 e del 24,8% (entrambi circa il 12% da inizio 2021) e nello stesso periodo i rendimenti offerti dai piani di risparmio sono stati notevoli. Dal 2019 il top performer Anthilia Small Cap Italia ha sfiorato l'81%, Arca Economia Reale Equity Italia è arrivata al 49,2%, Symphonia Azionario Small Cap Italia al 44,6%, mentre AcomeA PmItalia

Esg P2 si è rivalutato del 41,6% e Fondersel Pmi del 40,1%. Il fondo che ha reso di meno ha spuntato il 6,3%, ma è un obbligazionario. Anche a partire dal 2020 ai vertici della classifica ci sono gli stessi prodotti con l'aggiunta di AcomeA PmItalia P1. I rendimenti sono quasi tutti positivi e in alcuni casi nell'ordine delle due cifre. I risultati, dunque, non sono evidentemente la ragione che tiene lontani i sottoscrittori. Ma nemmeno il cambio della guardia al governo e la campagna vaccinale sono bastati a diradare il clima di incertezza che condiziona le scelte di investimento dei risparmiatori, grandi e piccoli. I saldi negativi hanno infatti interessato la maggior parte delle società protagoniste del settore, con deflussi importanti proprio per le Sgr leader di mercato. C'è stata però una società che è andata controtendenza ed è Lyxor che grazie ai flussi confluiti verso uno dei suoi due Etf ha incassato quasi 29 milioni. «In un mese e mezzo l'Etf Pir Lyxor Ftse Italia Pmi Pir 2020 Ucits Etf, ha aumentato il proprio patrimonio del 40% - spiegano dalla società -. Il principale fattore trainante è stato il ritorno di interesse sull'azionario Italia, incluse le Pmi, a fronte dell'attenuazione delle incertezze legate al quadro politico con la formazione del nuovo governo». Nei primi due mesi del 2021 i Pir analizzati dall'osservatorio di Plus24 hanno totalizzato un saldo negativo per oltre 275 milioni, un'emorragia che al momento sembra ancora difficile arrestare.

### IL BILANCIO 2020

#### Un anno difficile

I primi due mesi del 2021 i gestori hanno evidenti difficoltà a scrollarsi di dosso la difficile eredità del 2020, anno che avrebbe dovuto essere quello della rinascita dei Pir. Lo pensavano in molti, dopo le vicissitudini normative che in 4 anni ne hanno cambiato più volte la struttura. Invece le attese sono state deluse perchè lo scorso anno il segmento dei Pir in Italia ha registrato un saldo negativo per 759 milioni, non certo le basi per poter dar vita un'inversione di tendenza.



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

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

CODICE ISIN	FONDI	RACCOLTA MENSILE AL 26/2/2021	PATRIMONIO NETTO AL 26/2/2021	PERFORM.% DA INIZIO 2019 AL 16/3/2021	PERFORM.% DA INIZIO 2020 AL 16/3/2021	ONGOING CHARGE %	COMMISS. ENTRATA MAX%	COMMISS. PERFORMANCE %
<b>AZIONARI ITALIA</b>								
IT0005251332	AcomeA PmlItalia Esg P1	0,05	9,93	38,20	8,24	1,99	4,00	20%(1)
IT0005251357	AcomeA PmlItalia Esg P2	-0,05	5,29	41,59	9,70	0,89	0,00	20%(1)
IT0005243289	Amundi Div. Italia	-3,53	166,72	27,21	3,54	1,93	3,00	20%(2)
IT0005245243	Amundi Svil.Italia A	-3,13	304,89	28,36	2,55	1,90	2,00	15%(2)
IT0005245268	Amundi Svil.Italia B	-6,83	440,58	27,66	2,24	2,15	0,00	np
IT0005247116	Anthilia Small Cap Italia	0,73	24,60	80,93	22,64	2,57	3,00	15%(3)
IT0005252645	Arca Azioni Italia	-9,82	424,87	27,76	0,80	1,87	4,00	np
IT0005246993	Arca Eco. Reale Eq. Italia	0,85	280,79	49,23	19,30	2,09	4,00	20%(2)
LU0087656699	Axa Wf - Framl. Italy	-2,20	317,60	33,33	6,56	1,79	5,50	np
LU1698605562	Bg Lux Im Focus Italia	2,10	20,10	31,86	10,53	2,49	3,00	5(4)
LU2066957817	CS (Lux) Copernicus Italy Eq.F. B	1,30	89,07	-	-	2,23	3,00	np
IT0005250409	Eurizon Pir It. Az.	-0,54	39,04	34,39	7,04	1,87	1,50	10%(2)
IT0005253361	Euromobiliare Pir It.Az.	-0,17	91,12	27,45	3,39	2,01	2,00	10%(2)
IT0005245714	Fideuram Piano Az.Italia	-11,88	778,34	30,04	5,05	2,07	3,00	np
IT0000386489	Fondersel Pmi	2,21	72,44	40,07	11,52	1,84	0,00	20%(2)
IT0005252884	Mediobanca Mid&Sm C.It.	-0,17	48,25	25,67	1,15	1,61	3,00	10%(2)
IT0005330383	Pramerica Mito 95	0,04	5,62	26,92	3,89	2,26	2,00	20%(2)
IT0005244832	Sella Inv. Az. Italia Pir	-0,14	65,71	29,94	2,44	1,92	2,00	20%(2)
IT0005246373	Symphonia Az.Sm.C.It.	0,61	41,61	44,58	17,84	1,98	0,00	20%(2)
IT0005240210	Zenit Pianeta Italia	-0,04	22,29	25,79	-1,38	1,80	2,00	20%(2)
	<b>Totale azionari</b>	<b>-30,62</b>	<b>3.248,87</b>					
<b>BILANCIATI</b>								
IT0005238966	Amundi Risp.Italia A	-1,45	294,92	15,55	4,62	1,25	2,00	15%(2)
IT0005243776	Amundi Risp.Italia B	-10,21	1.130,35	15,57	4,45	1,55	0,00	np
IT0005241465	Amundi Val.Ita.Pir	-6,64	278,62	15,16	2,30	1,57	3,00	20%(2)
IT0005323503	Arca Eco.Reale Bil.It.15	1,84	60,04	11,35	3,10	1,21	1,50	20%(2)
IT0005241101	Arca Eco.Reale Bil.It.30	0,13	1.077,54	13,86	4,50	1,44	2,00	20%(2)
IT0005252686	Arca Eco.Reale Bil.It.55	3,35	239,33	21,48	5,00	1,66	3,00	20%(2)
IT0005252108	Euregio Plus Gener.Dyn.Pir A	-0,21	13,53	20,26	4,51	1,93	3,00	np
IT0005252124	Euregio Plus Gener.Dyn.Pir I	0,00	5,39	23,49	6,05	0,73	3,00	np
IT0005244907	Eurizon Pir Italia 30	-0,49	214,27	15,25	4,20	1,47	1,50	10%(2)
IT0005241655	Eurizon Prog.Italia 20	-3,90	301,36	10,79	2,37	1,27	1,50	10%(2)
IT0005241614	Eurizon Prog.Italia 40	-11,52	1.114,42	18,75	4,72	1,47	1,50	10%(2)
IT0005241697	Eurizon Prog.Italia 70	-3,06	407,39	29,03	6,60	1,67	1,50	10%(2)
IT0005253387	Euromobiliare Pir It.Fles.	-0,24	53,70	7,74	3,01	1,32	2,00	np
IT0005245672	Fideuram Piano Bil. It.30	-2,36	146,51	15,25	3,47	1,50	3,00	np
IT0005245698	Fideuram Piano Bil. It.50	-9,45	369,34	21,55	4,70	1,68	3,00	np
LU0140693218	Nef Risparmio Italia I	0,00	1,40	16,76	4,85	0,64	np	np
LU1648207774	Nef Risparmio Italia Pir	0,51	55,36	14,27	3,59	1,63	1,00	np
LU0140693051	Nef Risparmio Italia R	-0,40	107,99	14,43	3,66	1,56	1,00	np
LU1602468800	New Millenium Pir Bil.	-0,13	8,72	11,65	2,36	1,50	np	20%(2)
IT0005242984	Pramerica Mito 25	-2,16	138,15	15,41	3,13	1,35	2,00	20%(2)
IT0005243024	Pramerica Mito 50	-2,47	203,37	22,56	4,27	1,66	2,00	20%(2)
IT0005244535	Sella Inv.Bil.Italia Pir	-0,34	71,27	13,04	1,87	1,59	2,00	20%(2)
	<b>Totale bilanciati</b>	<b>-49,21</b>	<b>6.292,99</b>					
<b>FLESSIBILI</b>								
IT0005247694	AcomeA Patr.Esente P1	0,03	24,90	33,85	13,47	1,81	4,00	15%(3)
IT0005247728	AcomeA Patr.Esente P2	0,11	2,76	35,95	14,45	0,95	0,00	15%(3)
IT0005323669	Amundi Acc.Italia Pir 2023	-1,00	68,04	21,89	5,56	1,71	0,00	np
IT0005252363	Bcc Investiper Italia Pir 25	-1,16	259,80	11,99	1,37	1,39	1,50	10%(3)
IT0005282071	Bcc Investiper Italia Pir 50	-0,03	69,26	16,92	1,38	2,39	1,50	10%(3)
IT0005253692	Consultinvest Risp Italia	-0,21	13,07	26,98	4,41	2,79	3,00	20%(3)
LU1631464101	Dws Multi Asset Pir	-5,80	201,70	23,40	5,82	1,40	4,00	np
IT0005398638	Eurizon Italia Dif.95 Apr.2027	-0,37	11,71	-	-	0,58	1,00	np
LU1132340321	Leadersel Pmi Hd	3,29	38,91	18,65	13,45	1,93	0,00	15%(5)
IT0001019329	Mediolanum Fles.Futuro It.	-17,09	1.594,11	23,49	2,65	1,81	3,00	20%(5)
IT0004966971	Mediolanum Fles.Svil.It.	-39,36	2.351,68	12,86	4,85	1,56	3,00	15%(5)
IT0005246357	Symphonia Patr.It.R. c Pir	-0,24	19,39	12,09	2,97	1,51	0,00	10%(3)
	<b>Totale flessibili</b>	<b>-61,83</b>	<b>4.655,32</b>					
<b>OBBLIGAZIONARI</b>								
LU0851647247	New Millenium Aug.It.Div.	-0,53	64,75	13,93	2,87	1,76	3,00	10%(3)
IT0005403438	Sella Bond Corporate Italia	0,08	1,78	-	-	1,14	2	20%(2)
IT0005240251	Zenit Obbligazionario	-0,28	72,78	6,25	-2,36	1,30	1,50	20%(3)
	<b>Totale obbligazionari</b>	<b>-0,73</b>	<b>139,30</b>					
<b>ETF</b>								
FR0011758085	Lyxor Ftse Italia Pmi Pir 2020	28,71	227,78	29,40	2,53	0,40	0,00	np
LU1605710802	Lyxor Ftse Italia All C. Pir 2020	0,00	11,12	35,85	1,71	0,35	0,00	np
	<b>Totale Etf</b>	<b>28,71</b>	<b>238,90</b>					
	<b>TOTALE</b>	<b>-113,68</b>	<b>14.575,38</b>					

Note: (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