

Osservatorio Pir

Ad aprile ancora un saldo negativo della raccolta: -56 milioni

Pagina 8

Osservatorio Pir

Ad aprile saldo negativo per 56 milioni

Dato migliore rispetto a marzo, ma da gennaio saldo negativo per 400 mln

Isabella Della Valle

Non cambia la direzione imboccata dai Pir, nonostante la volontà manifestata in più occasioni dai gestori di spingere per un'inversione di rotta. A quanto pare, però, le intenzioni sono una cosa e la realtà un'altra.

Secondo il consueto Osservatorio di Plus24, ad aprile i piani individuali di risparmio hanno infatti registrato un saldo negativo per 56,6 milioni, che in verità è un po' meno rispetto ai -68 milioni usciti a marzo, ma non può essere certo interpretato come un segnale di ripresa. E così nei primi quattro mesi dell'anno la raccolta del settore sfiora i -400 milioni, allontanando sem-

pre di più l'obiettivo del pareggio.

Da gennaio a fine aprile soltanto tre società di gestione hanno registrato raccolta positiva per quattro mesi consecutivi, vale a dire Anthilia (4,7 milioni), Symphonia (0,9 milioni) e AcomeA (0,9 milioni).

Ma ci sono altre società che da inizio anno viaggiano comunque con i conti in attivo. Sono poche, ma ci sono: prima tra tutte Lyxor con 19,4 milioni, seguita a distanza

da Arca (10,8 milioni), Banca Generali (10,6), Credit Suisse (0,8 milioni), Neam (12 milioni), Mediobanca e Axa (entrambe rispettivamente 0,7 milioni), Ersel (0,6). Per il resto i segni meno abbondano, soprattutto tra le società leader del mercato: Mediolanum (-165 milioni), Amundi (-109 milioni), Fideuram (-61) ed Eurizon (-65).

La convinzione diffusa tra i gestori di questi grandi gruppi è che comunque l'impegno per rilanciare i Pir sia massimo e che, una volta terminata definitivamente l'emergenza sanitaria e tutta l'incertezza ad essa collegata, questi prodotti potranno riprendere quota perché continuano a essere validi strumenti da utilizzare per un'efficiente diversificazione del portafoglio.

E in effetti i risultati sembrano supportare questa convinzione. Come al solito, infatti, la raccolta si muove in un senso e le performance in un altro perché se le cifre dei flussi sono deludenti, altrettanto non si può dire per i rendimenti offerti dai singoli prodotti (si veda tabella in pagina).

Da inizio 2019 tutti i prodotti hanno performance positive e soltanto due a una sola cifra. Il migliore, Anthilia Small Cap Italia ha guadagnato oltre il 91,5%, mentre Arca Economia Reale Equity Italia ha offerto quasi il 61%, Symphonia Small Cap Italia il 53,5%, AcomeA PmlItalia Esg P1 e AcomeA PmlItalia Esg P2 rispettivamente il 49,4 e il 43,4 per cento. Ma sono molti altri i prodotti ad aver conseguito risultati simili.

IL CONFRONTO

La crescita del patrimonio

Rispetto al primo trimestre del 2020 il patrimonio dei piani individuali di risparmio ha registrato un incremento di poco inferiore al 23 per cento. Rivalutazione non dovuta certo ai flussi di raccolta che nel primo trimestre di quest'anno sono peggiorati rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente (-316 milioni rispetto ai -234 dei primi tre mesi del 2020). L'effetto performance, quindi, di è fatto sentire anche sulle masse gestite, confermando che nella valutazione di questi strumenti non bisognerebbe fermarsi alla sola dinamica della raccolta: anche le performance hanno un loro peso.

Di fronte a tali percentuali è ancora più difficile capire quale sia la ratio dietro alla vendita e all'acquisto di questi strumenti.

La proprietà intellettuale è riconducibile alla fonte specificata in testa alla pagina. Il ritaglio stampa è da intendersi per uso privato



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 30/4/2021	PATRIMONIO NETTO AL 30/4/2021	PERFORM. % DA INIZIO 2019 AL 17/5/2021	PERFORM. % DA INIZIO 2020 AL 17/5/2021	ONGOING CHARGE %	COMMISS. ENTRATA MAX %	COMMISS. PERFORMANCE %
AZIONARI ITALIA								
IT0005251332	AcomeA PmItalia Esg P1	0,13	11,10	49,38	17,00	1,99	4,00	20 (1)
IT0005251357	AcomeA PmItalia Esg P2	0,13	6,15	53,34	18,80	0,89	0,00	20 (1)
IT0005243289	Amundi Div. Italia	-2,99	171,98	34,17	9,20	1,93	3,00	20 (2)
IT0005245243	Amundi Svil. Italia A	-2,58	332,23	36,92	9,38	1,90	2,00	15 (2)
IT0005245268	Amundi Svil. Italia B	-4,49	481,00	36,12	9,02	2,15	0,00	np
IT0005247116	Anthilia Small Cap Italia	2,20	30,17	91,52	29,82	2,57	3,00	15 (3)
IT0005252645	Arca Azioni Italia	-1,54	454,68	33,70	5,48	1,87	4,00	np
IT0005246993	Arca Eco. Reale Eq. Italia	3,10	319,21	60,79	28,53	2,09	4,00	20 (2)
LU0087656699	Axa Wf - Framl. Italy	0,60	333,54	37,28	9,71	1,79	5,50	np
LU1698605562	Bg Lux Im Focus Italia	4,70	24,20	36,30	14,26	2,49	3,00	5 (4)
LU2066957817	CS (Lux) Copernicus Italy Eq.F. B	0,00	90,54	39,22	8,96	2,23	3,00	np
IT0005250409	Eurizon Pir It. Az.	0,17	42,29	40,44	11,86	1,87	1,50	10 (2)
IT0005253361	Euro mobiliare Pir It. Az.	-0,17	95,90	31,56	6,73	2,01	2,00	10 (2)
IT0005245714	Fideuram Piano Az. Italia	-2,66	835,37	36,86	10,55	2,07	3,00	np
LU1011692438	Leadersel Pmi	1,64	141,23	-	-	1,84	0,00	20 (2)
IT0005252884	Mediobanca Mid&Sm C.It.	-0,03	51,39	34,91	8,59	1,61	3,00	10 (2)
IT0005330383	Pramerica Mito 95	-0,03	6,27	36,64	11,84	2,26	2,00	20 (2)
IT0005244832	Sella Inv. Az. Italia Pir	0,35	70,65	35,23	6,61	1,92	2,00	20 (2)
IT0005246373	Symphonia Az. Sm. C. It.	0,12	46,13	53,45	25,07	1,98	0,00	20 (2)
IT0005240210	Zenit Pianeta Italia	-0,19	23,42	29,89	1,83	1,80	2,00	20 (2)
	TOTALE AZIONARI	-1,54	3.567,46					
BILANCIATI								
IT0005238966	Amundi Risp. Italia A	0,10	302,69	16,63	5,60	1,25	2,00	15 (2)
IT0005243776	Amundi Risp. Italia B	-2,90	1.152,75	16,47	5,25	1,55	0,00	np
IT0005241465	Amundi Val. Ita. Pir	-3,17	275,59	16,76	3,72	1,57	3,00	20 (2)
IT0005323503	Arca Eco. Reale Bil. It. 15	2,30	64,88	12,33	4,00	1,21	1,50	20 (2)
IT0005241101	Arca Eco. Reale Bil. It. 30	3,33	1.126,57	16,71	7,11	1,44	2,00	20 (2)
IT0005252686	Arca Eco. Reale Bil. It. 55	2,49	257,01	23,93	7,12	1,66	3,00	20 (2)
IT0005252108	Euregio Plus Gener. Dyn. Pir A	-0,07	14,25	24,23	7,97	1,93	3,00	np
IT0005252124	Euregio Plus Gener. Dyn. Pir I	0,00	5,75	27,84	9,78	0,73	3,00	np
IT0005244907	Eurizon Pir Italia 30	0,58	223,14	17,44	6,19	1,47	1,50	10 (2)
IT0005241655	Eurizon Prog. Italia 20	-1,90	306,01	12,46	3,91	1,27	1,50	10 (2)
IT0005241614	Eurizon Prog. Italia 40	-6,89	1.148,64	21,41	7,06	1,47	1,50	10 (2)
IT0005241697	Eurizon Prog. Italia 70	-1,92	429,38	33,13	9,99	1,67	1,50	10 (2)
IT0005253387	Euro mobiliare Pir It. Fles.	-0,07	53,86	9,37	4,57	1,32	2,00	np
IT0005245672	Fideuram Piano Bil. It. 30	-0,66	149,96	17,84	5,80	1,50	3,00	np
IT0005245698	Fideuram Piano Bil. It. 50	-1,12	382,46	25,04	7,71	1,68	3,00	np
LU0140693218	Nef Risparmio Italia I	3,28	13,40	18,95	6,82	0,64	np	np
LU1648207774	Nef Risparmio Italia Pir	0,61	58,66	16,17	5,31	1,63	1,00	np
LU0140693051	Nef Risparmio Italia R	0,28	112,09	16,41	5,45	1,56	1,00	np
LU1602468800	New Millenium Pir Bil.	-0,12	8,65	13,97	4,48	1,50	np	20 (2)
IT0005242984	Pramerica Mito 25	-0,81	139,94	17,26	4,79	1,35	2,00	20 (2)
IT0005243024	Pramerica Mito 50	-1,30	209,89	25,84	7,06	1,66	2,00	20 (2)
IT0005244535	Sella Inv. Bil. Italia Pir	-0,31	72,51	14,37	3,07	1,59	2,00	20 (2)
	TOTALE BILANCIATI	-8,26	6.508,08					
FLESSIBILI								
IT0005247694	AcomeA Patr. Esente P1	0,07	26,36	41,02	19,55	1,81	4,00	15 (3)
IT0005247728	AcomeA Patr. Esente P2	0,06	3,05	43,40	20,73	0,95	0,00	15 (3)
IT0005323669	Amundi Acc. Italia Pir 2023	-1,62	69,23	27,48	10,40	1,71	0,00	np
IT0005252363	Bcc Investiper Italia Pir 25	-0,72	265,42	13,72	2,94	1,39	1,50	10 (3)
IT0005282071	Bcc Investiper Italia Pir 50	0,23	72,16	19,26	3,41	2,39	1,50	10 (3)
IT0005253692	Consultinvest Risp Italia	-0,23	15,31	36,10	11,91	2,79	3,00	20 (3)
LU1631464101	Dws Multi Asset Pir	-4,30	203,10	26,58	8,55	1,40	4,00	np
IT0005398638	Eurizon Italia Dif. 95 Apr. 2027	-0,28	11,40	-	-	0,58	1,00	np
LU1132340321	Leadersel Pmi Hd	-0,05	41,71	25,78	20,27	1,93	0,00	15 (5)
IT0001019329	Mediolanum Fles. Futuro It.	-5,89	1.673,86	27,46	5,94	1,81	3,00	20 (5)
IT0004966971	Mediolanum Fles. Svil. It.	-13,09	2.400,00	17,11	7,74	1,56	3,00	15 (5)
IT0005246357	Symphonia Patr. It. R. c Pir	-0,04	19,94	14,21	4,93	1,51	0,00	10 (3)
	TOTALE FLESSIBILI	-25,86	4.801,53					
OBBLIGAZIONARI								
LU0851647247	New Millenium Aug. It. Div.	1,49	63,64	14,88	3,48	1,76	3,00	10 (3)
IT0005403438	Sella Bond Corporate Italia	-0,02	1,65	-	-	1,14	2	20 (2)
IT0005240251	Zenit Obbligazionario	-0,32	73,07	6,76	-1,76	1,30	1,50	20 (3)
	TOTALE OBBLIGAZIONARI	1,15	138,36					
ETF								
FR0011758085	Lyxor Ftse Italia Pmi Pir 2020	-22,07	253,55	39,22	14,68	0,40	0,00	np
LU1605710802	Lyxor Ftse Italia All C. Pir 2020	0,00	12,00	41,56	9,54	0,35	0,00	np
	Totale Etf	-22,07	265,55					
	TOTALE	-56,57	15.280,98					

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