

Investimenti

Osservatorio Pir

La raccolta a maggio sfiora il pareggio

Il saldo a -0,8 milioni
Sempre positive
le performance
con punte del 107%

Isabella Della Valle

Per la prima volta da un anno a questa parte la raccolta dei piani individuali di risparmio è riuscita a tenere la rotta e a rasentare il pareggio. A maggio, infatti, dalle casse dei gestori di Pir sono usciti soltanto 0,8 milioni, vale a dire pochissimo rispetto ai 57 milioni del mese precedente o ai 67 di marzo.

Che cosa significa questo risultato? Una chiave di lettura potrebbe essere che le correnti di riscatto si sono arrestate: chi è rimasto investito finora probabilmente ci rimarrà fino al quinto anno, termine entro il quale è prevista l'agevolazione fiscale, con tutta la convenienza che ne consegue se le performance dei

prodotti si mantengono a questi livelli (si veda tabella in pagina).

Un'altra ipotesi più ottimistica potrebbe interpretare tale dato come la vigilia di una possibile fase 2 per questi prodotti con la raccolta

che potrebbe recuperare un po' del tanto terreno perso in precedenza. Ovviamente sono soltanto ipotesi che potrebbero però essere supportate dalle performance di questi prodotti che, per chi ci ha puntato, hanno ampiamente ripagato la fiducia, almeno finora.

Tanto per avere un'idea, dal 2019 a oggi il 38% dei prodotti ha offerto un rendimento superiore al 40% con punte del 107% di Anthilia Small Cap Italia, del 77,2% di Arca Economia Reale Equity Italia e del 66% di Symphonia Azionario Small cap Equity Italia. Queste società in particolare da inizio anno viaggiano con una raccolta positiva, ma sono tanti altri i prodotti che offrono rendimenti di tutto rispetto e che invece vengono comunque abbandonati. L'andamento delle performance è in generale molto positivo anche a partire da inizio 2020, periodo in cui il 61% dei prodotti ha registrato performance a due cifre. In questo arco temporale c'è un cambio ai vertici della classifica con Arca Economia Reale Equity Italia che si porta in vetta con un guadagno del 41,6%, tallonato da Anthilia Small Cap con il 40,3% e da Symphonia (35,2%).

In termini di raccolta, il risultato migliore è stato ottenuto da Arca Fondi Sgr che ha incassato 13,7 milioni (24,5 milioni da inizio anno), mentre Banca Generali ha raccolto 5,6 milioni (16,2 da gennaio). Intorno ai 2,5 milioni il risultato conseguito da Credit Suisse (3,2 da inizio

anno), 2,2 milioni da Ersel (2,8 da inizio anno), 2,4 da Neam (14,4 da gennaio). Negativi, invece, i dati dei leader di mercato oltre Arca, vale a dire Mediolanum (-12,6 milioni), Eurizon (-9 milioni) e Amundi (-0,72 milioni), anche se per tutti e tre le società si è registrata una progressiva riduzione dei riscatti.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

IL CONFRONTO

A un anno di distanza

Secondo le stime elaborate dall'Osservatorio di Plus 24 sui piani individuali di risparmio, nel maggio del 2020 la raccolta dei Pir era positiva per oltre 22 milioni. Il dato è particolarmente significativo perché indica l'ultima volta che i gestori hanno chiuso il bilancio mensile con i conti in attivo. Da quel momento in avanti è stato un susseguirsi di risultati negativi che hanno portato il dato annuale a quota -470 milioni. E soltanto il mese scorso per la prima volta da molto tempo il settore ha mostrato un concreto segnale di ripresa.

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 31/5/2021	PATRIMONIO NETTO AL 31/5/2021	PERFOM.% DA INIZIO 2019 AL 15/06/2021	PERFOM.% DA INIZIO 2020 AL 15/06/2021	ONGOING CHARGE %	COMMISS. ENTRATA MAX %	COMMISS. PERFOM. %
AZIONARI ITALIA								
IT0005251332	AcomeA PmlItalia Esg P1	0,05	11,86	57,79	23,58	1,99	4,00	20%(1)
IT0005251357	AcomeA PmlItalia Esg P2	0,14	6,70	62,12	25,60	0,89	0,00	20%(1)
IT0005243289	Amundi Div. Italia	-2,14	178,23	42,23	15,76	1,93	3,00	20%(2)
IT0005245243	Amundi Svil.Italia A	-1,10	353,49	45,09	15,91	1,90	2,00	15%(2)
IT0005245268	Amundi Svil.Italia B	-0,15	513,07	44,20	15,49	2,15	0,00	np
IT0005247116	Anthilia Small Cap Italia	0,72	32,00	106,97	40,29	2,57	3,00	15%(3)
IT0005252645	Arca Azioni Italia	-1,21	479,59	40,15	10,57	1,87	4,00	Np
IT0005246993	Arca Eco. Reale Eq. Italia	6,15	344,99	77,16	41,62	2,09	4,00	20%(2)
LU0087656699	Axa Wf - Framl. Italy	0,00	346,07	43,55	14,73	1,79	5,50	Np
LU1698605562	Bg Lux Im Focus Italia	5,60	26,10	45,56	22,02	2,49	3,00	5(4)
LU2066957817	CS (Lux) Copernicus Italy Eq.F. B	2,40	97,60	47,24	15,24	2,23	3,00	Np
IT0005250409	Eurizon Pir It. Az.	0,12	44,29	47,03	17,11	1,87	1,50	10%(2)
IT0005253361	Euromobiliare Pir It.Az.	-0,20	98,69	37,23	11,33	2,01	2,00	10%(2)
IT0005245714	Fideuram Piano Az.Italia	-0,90	884,33	43,81	16,17	2,07	3,00	Np
LU1011692438	Leadersel Pmi	2,21	152,43	-	-	1,84	0,00	20%(2)
IT0005252884	Mediobanca Mid&Sm C.It.	0,00	54,38	41,50	13,89	1,61	3,00	10%(2)
IT0005330383	Pramerica Mito 95	-0,07	6,63	45,51	19,10	2,26	2,00	20%(2)
IT0005244832	Sella Inv. Az. Italia Pir	0,06	74,10	41,06	11,21	1,92	2,00	20%(2)
IT0005246373	Symphonia Az.Sm.C.It.	0,79	49,87	65,94	35,24	1,98	0,00	20%(2)
IT0005240210	Zenit Pianeta Italia	-0,16	24,36	37,07	7,46	1,80	2,00	20%(2)
	TOTALE AZIONARI	12,31	3.778,79					
BILANCIATI								
IT0005238966	Amundi Resp.Italia A	2,67	308,55	18,47	7,27	1,25	2,00	15%(2)
IT0005243776	Amundi Resp.Italia B	5,05	1.169,53	18,28	6,89	1,55	0,00	Np
IT0005241465	Amundi Val.Ita.Pir	-3,35	276,38	18,99	5,71	1,57	3,00	20%(2)
IT0005323503	Arca Eco.Reale Bil.It.15	3,28	68,67	13,76	5,32	1,21	1,50	20%(2)
IT0005241101	Arca Eco.Reale Bil.It.30	3,36	1.155,30	19,39	9,57	1,44	2,00	20%(2)
IT0005252686	Arca Eco.Reale Bil.It.55	2,14	263,80	27,50	10,20	1,66	3,00	20%(2)
IT0005252108	Euregio Plus Gener.Dyn.Pir A	-0,02	14,68	27,51	10,82	1,93	3,00	Np
IT0005252124	Euregio Plus Gener.Dyn.Pir I	0,00	5,94	31,33	12,78	0,73	3,00	Np
IT0005244907	Eurizon Pir Italia 30	0,32	226,48	19,79	8,31	1,47	1,50	10%(2)
IT0005241655	Eurizon Prog.Italia 20	-2,32	307,46	14,41	5,72	1,27	1,50	10%(2)
IT0005241614	Eurizon Prog.Italia 40	-5,78	1.164,66	24,34	9,65	1,47	1,50	10%(2)
IT0005241697	Eurizon Prog.Italia 70	-0,99	441,28	37,71	13,77	1,67	1,50	10%(2)
IT0005253387	Euromobiliare Pir It.Fles.	-0,14	54,26	11,56	6,67	1,32	2,00	Np
IT0005245672	Fideuram Piano Bil. It.30	-0,10	153,56	20,67	8,33	1,50	3,00	Np
IT0005245698	Fideuram Piano Bil. It.50	0,05	396,50	29,00	11,12	1,68	3,00	Np
LU0140693218	Nef Risparmio Italia I	0,00	13,59	21,41	9,03	0,64	Np	Np
LU1648207774	Nef Risparmio Italia Pir	0,79	60,24	18,56	7,48	1,63	1,00	Np
LU0140693051	Nef Risparmio Italia R	1,65	115,01	18,80	7,62	1,56	1,00	Np
LU1602468800	New Millenium Pir Bil.	-0,10	8,71	17,10	7,35	1,50	Np	20%(2)
IT0005242984	Pramerica Mito 25	-1,19	141,15	19,99	7,22	1,35	2,00	20%(2)
IT0005243024	Pramerica Mito 50	-0,46	215,77	29,88	10,50	1,66	2,00	20%(2)
IT0005244535	Sella Inv.Bil.Italia Pir	-0,01	73,40	16,35	4,86	1,59	2,00	20%(2)
	TOTALE BILANCIATI	4,87	6.634,95					
FLESSIBILI								
IT0005247694	AcomeA Patr.Esente P1	0,06	27,08	44,59	22,58	1,81	4,00	15%(3)
IT0005247728	AcomeA Patr.Esente P2	0,08	3,21	47,12	23,86	0,95	0,00	15%(3)
IT0005323669	Amundi Acc.Italia Pir 2023	-1,70	71,13	35,49	17,34	1,71	0,00	Np
IT0005252363	Bcc Investiper Italia Pir 25	-0,50	269,81	16,01	5,00	1,39	1,50	10%(3)
IT0005282071	Bcc Investiper Italia Pir 50	0,23	74,16	22,88	6,54	2,39	1,50	10%(3)
IT0005253692	Consultinvest Resp Italia	-0,33	16,15	44,80	19,07	2,79	3,00	20%(3)
LU1631464101	Dws Multi Asset Pir	-2,90	206,10	32,29	13,45	1,40	4,00	Np
IT0005398638	Eurizon Italia Dif.95 Apr.2027	-0,31	11,11	-	-	0,58	1,00	Np
LU1132340321	Leadersel Pmi Hd	0,00	44,13	32,09	26,31	1,93	0,00	15%(5)
IT0001019329	Mediolanum Fles.Futuro It.	-3,91	1.742,83	32,51	10,14	1,81	3,00	20%(5)
IT0004966971	Mediolanum Fles.Svil.It.	-8,66	2.434,00	20,17	10,55	1,56	3,00	15%(5)
IT0005246357	Symphonia Patr.It.R.c Pir	0,01	3,76	17,42	7,88	1,51	0,00	10%(3)
	TOTALE FLESSIBILI	-17,92	4.903,46					
OBBLIGAZIONARI								
LU0851647247	New Millenium Aug.It.Div.	0,23	63,91	15,63	4,16	1,76	3,00	10%(3)
IT0005403438	Sella Bond Corporate Italia	0,05	1,70	-	-	1,14	2	20%(2)
IT0005240251	Zenit Obbligazionario	-0,35	73,03	8,36	-0,28	1,30	1,50	20%(3)
	TOTALE OBBLIGAZIONARI	-0,07	138,64					
ETF								
FR0011758085	Lyxor Ftse Italia Pmi Pir 2020	0,01	287,55	49,15	22,86	0,40	0,00	Np
LU1605710802	Lyxor Ftse Italia All C. Pir 2020	0,00	12,71	49,21	15,47	0,35	0,00	Np
	Totale Etf	0,01	300,26					
	TOTALE	-0,80	15.756,11					

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