



Osservatorio Pir

Raccolta netta
positiva nel mese
di luglio per i Piani
di Risparmio

Pagina 7

Osservatorio Pir

La raccolta è positiva anche a luglio

LE SOCIETÀ'

Mediolanum torna in attivo

Tra i big del mercato Banca Mediolanum per la prima volta quest'anno ha registrato un saldo positivo (6,6 milioni), anche se da gennaio il rosso resta cupo (-175 milioni). Non è riuscita a risalire la china invece Eurizon che ha chiuso i battenti di luglio con un deficit di 5,2 milioni, portando il saldo da inizio anno a -104 milioni. A luglio le società che hanno incassato di più sono state Arca Sgr (12,8 milioni e 52,3 nel 2021), Neam Am (12,1 milioni e 26,3 nel 2021) e Banca Generali (11,8 milioni e 37,7 nel 2021). La società che da gennaio ha incassato più di tutti è Lyxor con 66,3 milioni.

I gestori dei piani individuali hanno incassato circa 60 milioni

Isabella Della Valle

Due dati positivi in due mesi forse sono qualcosa di più di una semplice coincidenza. Parlare di inversione di tendenza è certamente prematuro, ma 60 milioni incassati a luglio consolidano ampiamente i 65 entrati nelle casse dei gestori di Pir a giugno. Due risultati importanti che però non sono ancora in grado di riportare il bilancio da inizio anno anche solo vicino al pareggio: -272 milioni sono tanti da recuperare. Comunque è evidente che qualcosa nel settore stia cambiando e dopo mesi e mesi trascorsi nella più totale disaffezione e indifferenza da parte degli investitori, i piani individuali tornano riaffacciarsi sulla

scena del risparmio gestito italiano e a riconquistare uno spazio all'in-

terno dei portafogli.

La sensazione è che chi colloca questi strumenti sul mercato abbia recentemente cominciato a spingere con più convinzione sulla loro vendita. E i motivi di questo atteggiamento sono riconducibili al fatto che si respiri più fiducia sul mercato italiano e che il segmento delle piccole e medie imprese nostrane venga guardato con attenzione sempre crescente dagli operatori.

Sulla base delle rilevazioni dell'Osservatorio Pir di Plus24, i prodotti che in assoluto hanno incassato di più nel mese di luglio sono stati Amundi Risparmio Italia B con un saldo di 12 milioni, seguito a ruota da Bg Lux Im Focus Italia che ha raccolto 11,8 milioni (ultimamente la rete di Banca Generali sta puntando molto più che in passato sui piani individuali di risparmio), mentre Nef Risparmio Italia I ha incassato 9,1 milioni. La maggioranza dei prodotti analizzati ha registrato dati positivi e i segni negativi hanno comunque riguardato cifre modeste. È probabile che a favorire i flussi di raccolta abbiano avuto un ruolo importante anche i rendimenti conseguiti dai Pir che, soprattutto a partire dal 2019 sono stati molto elevati. In questo arco temporale i Pir che hanno dato più soddisfazione a chi li ha sottoscritti sono stati

Anthilia Small Cap Italia con una rivalutazione di quasi il 120% (46% a partire dal 2020), seguito da Arca Economia Reale Equity Italia che ha offerto il 91% (52,7% dal 2020). Molto positivo anche l'andamento di Symphonia Azionario Small Cap Italia con una performance superiore al 75%, e dei due Pir targati AcomeA, il PmItalia Esg P2 con il 68,7% e il PmItalia Esg P1 con il 63,9 per cento. Anche a partire dal 2020 i rendimenti sono a prevalentemente a due cifre e, oltre ai top performer già citati, si sono messi in evidenza anche Lendersel Pmi con il 35% ed Eurizon Am Mito 95 con una rivalutazione del 21,6 per cento.

© RIPRODUZIONE RISERVATA



L'osservatorio di Plus24 sui piani individuali di risparmioRaccolta, patrimonio, performance e costi dei Pir. *Dati in milioni di euro*

CODICE ISIN	FONDI	RACCOLTA MENSILE AL 30/7/2021	PATRIMONIO NETTO AL 30/7/2021	PERFFOM.% DA INIZIO 2019 AL 17/08/2021	PERFOM.% DA INIZIO 2020 AL 17/08/2021	ONGOING CHARGE %	COMMISS. ENTRATA MAX %	COMMISS. PERFOM. %
Azionari Italia								
IT0005251332	AcomeA PmlItalia Esg P1	0,10	12,59	63,89	28,36	1,99	4,00	20%(1)
IT0005251357	AcomeA PmlItalia Esg P2	0,08	7,19	68,67	30,67	0,89	0,00	20%(1)
IT0005243289	Amundi Div. Italia	-1,85	179,03	46,91	19,57	1,93	3,00	20%(2)
IT0005245243	Amundi Svil.Italia A	-0,28	361,02	49,55	19,47	1,90	2,00	15%(2)
IT0005245268	Amundi Svil.Italia B	3,55	530,66	48,58	19,00	2,15	0,00	np
IT0005247116	Anthilia Small Cap Italia	-0,1	35,30	119,90	49,06	2,57	3,00	15%(3)
IT0005252645	Arca Azioni Italia	-2,18	486,31	44,19	13,76	1,87	4,00	np
IT0005246993	Arca Eco. Reale Eq. Italia	4,84	385,10	91,03	52,71	2,09	4,00	20%(2)
LU0087656699	Axa Wf - Framl. Italy	0,60	370,08	49,42	19,42	1,79	5,50	np
LU1698605562	Bg Lux Im Focus Italia	11,80	33,70	52,49	27,82	2,49	3,00	5(4)
LU2066957817	CS (Lux) Copernicus Italy Eq.F. B	-1,40	100,00	52,18	19,10	2,23	3,00	np
IT0005330383	Eurizon Am Mito 95 P - Pir	-0,09	6,71	48,61	21,64	2,26	2,00	20%(2)
IT0005250409	Eurizon Pir It. Az.	0,03	45,42	51,88	20,97	1,87	1,50	10%(2)
IT0005253361	Euromobiliare Pir It.Az.	-0,23	101,32	42,25	15,41	2,01	2,00	10%(2)
IT0005245714	Fideuram Piano Az.Italia	2,68	903,96	46,13	18,04	2,07	3,00	np
LU1011692438	Leadersel Pmi	-0,04	140,45	63,40	30,11	1,84	0,00	20%(2)
IT0005252884	Mediobanca Mid&Sm C.It.	0,00	53,04	39,31	12,13	1,61	3,00	10%(2)
IT0005244832	Sella Inv. Az. Italia Pir	0,48	75,90	43,79	13,36	1,92	2,00	20%(2)
IT0005246373	Symphonia Az.Sm.C.It.	0,41	53,41	75,32	42,89	1,98	0,00	20%(2)
IT0005240210	Zenit Pianeta Italia	-0,06	24,81	39,57	9,42	1,80	2,00	20%(2)
	Totale azionari	18,34	3.906					
Bilanciati								
IT0005238966	Amundi Risp.Italia A	3,79	321,27	19,31	8,03	1,25	2,00	15%(2)
IT0005243776	Amundi Risp.Italia B	11,98	1.207,49	19,07	7,61	1,55	0,00	np
IT0005241465	Amundi Val.Ita.Pir	-1,87	273,79	20,08	6,67	1,57	3,00	20%(2)
IT0005323503	Arca Eco.Reale Bil.It.15	1,59	72,76	15,01	6,49	1,21	1,50	20%(2)
IT0005241101	Arca Eco.Reale Bil.It.30	5,06	1.182,42	21,00	11,06	1,44	2,00	20%(2)
IT0005252686	Arca Eco.Reale Bil.It.55	3,46	278,22	31,21	13,40	1,66	3,00	20%(2)
IT0005252108	Euregio Plus Gener.Dyn.Pir A	0,04	14,85	27,75	11,03	1,93	3,00	np
IT0005252124	Euregio Plus Gener.Dyn.Pir I	0,00	5,98	31,85	13,23	0,73	3,00	np
IT0005242984	Eurizon Am Mito 25 P - Pir	-0,74	141,52	21,59	8,66	1,35	2,00	20%(2)
IT0005243024	Eurizon Am Mito 50 P - Pir	-1,57	216,56	32,01	12,31	1,66	2,00	20%(2)
IT0005244907	Eurizon Pir Italia 30	0,80	232,15	21,77	10,10	1,47	1,50	10%(2)
IT0005241655	Eurizon Prog.Italia 20	-1,91	308,88	16,06	7,24	1,27	1,50	10%(2)
IT0005241614	Eurizon Prog.Italia 40	-2,27	1.181,24	26,68	11,71	1,47	1,50	10%(2)
IT0005241697	Eurizon Prog.Italia 70	0,64	452,07	41,23	16,68	1,67	1,50	10%(2)
IT0005253387	Euromobiliare Pir It.Fles.	-0,01	55,54	13,92	8,92	1,32	2,00	np
IT0005245672	Fideuram Piano Bil. It.30	0,31	155,64	21,77	9,33	1,50	3,00	np
IT0005245698	Fideuram Piano Bil. It.50	-0,36	400,88	30,20	12,16	1,68	3,00	np
LU0140693218	Nef Risparmio Italia I	9,05	19,45	23,53	10,93	0,64	np	np
LU1648207774	Nef Risparmio Italia Pir	0,68	62,96	20,38	9,12	1,63	1,00	np
LU0140693051	Nef Risparmio Italia R	2,40	122,33	20,69	9,34	1,56	1,00	np
LU1602468800	New Millenium Pir Bil.	1,29	9,97	18,05	8,22	1,50	np	20%(2)
IT0005244535	Sella Inv.Bil.Italia Pir	0,15	74,50	17,48	5,88	1,59	2,00	20%(2)
	Totale bilanciati	32,52	6.790					
Flessibili								
IT0005247694	AcomeA Patr.Esente P1	0,02	27,73	49,11	26,41	1,81	4,00	15%(3)
IT0005247728	AcomeA Patr.Esente P2	0,06	3,42	51,91	27,89	0,95	0,00	15%(3)
IT0005323669	Amundi Acc.Italia Pir 2023	-2,70	66,86	39,61	20,91	1,71	0,00	np
IT0005252363	Bcc Investiper Italia Pir 25	-0,43	270,89	16,82	5,74	1,39	1,50	10%(3)
IT0005282071	Bcc Investiper Italia Pir 50	-0,64	74,96	24,76	8,17	2,39	1,50	10%(3)
IT0005253692	Consultinvest Risp Italia	-0,14	16,11	44,44	18,77	2,79	3,00	20%(3)
LU1631464101	Dws Multi Asset Pir	-0,90	208,80	33,95	14,87	1,40	4,00	np
IT0005398638	Eurizon Italia Dif.95 Apr.2027	-0,13	11,02	13,66	-	0,58	1,00	np
LU1132340321	Leadersel Pmi Hd	0,26	51,21	33,37	27,53	1,93	0,00	15%(5)
IT0001019329	Mediolanum Fles.Futuro It.	6,53	1.767,33	34,55	11,84	1,81	3,00	20%(5)
IT0004966971	Mediolanum Fles.Svil.It.	0,02	2.464,19	21,16	11,47	1,56	3,00	15%(5)
IT0005246357	Symphonia Patr.It.R. c Pir	-0,35	19,84	19,80	10,06	1,51	0,00	10%(3)
	Totale flessibili	1,60	4.982					
Obbligazionari								
LU0851647247	New Millenium Aug.It.Div.	0,23	64,07	16,35	4,80	1,76	3,00	10%(3)
IT0005403438	Sella Bond Corporate Italia	-0,00	1,70	-	-	1,14	2	20%(2)
IT0005240251	Zenit Obbligazionario	-0,28	74,02	10,58	1,76	1,30	1,50	20%(3)
	Totale obbligazionari	-0,06	140					
ETF								
FR0011758085	Lyxor Ftse Italia Pmi Pir 2020	7,69	340,68	52,34	25,49	0,40	0,00	np
LU1605710802	Lyxor Ftse Italia All C. Pir 2020	0,00	12,93	52,57	18,07	0,35	0,00	np
	Totale Etf	7,69	354					
	TOTALE	60,10	16.172					

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