

Osservatorio Pir

Ad agosto raccolta  
positiva per il 4°  
mese consecutivo  
(22,5 milioni)

Pagina 8

# Osservatorio Pir

## Ancora positiva la raccolta ad agosto

Incassati 22,5 milioni,  
ma da inizio anno  
il saldo resta  
negativo (-128 mln)

**Isabella Della Valle**

Per il quarto mese consecutivo i piani individuali di risparmio hanno portato a casa un risultato positivo. Ad agosto la raccolta è stata pari a 22,5 milioni, cifra che consolida un trend di ripresa, anche se con minor vigore rispetto ai due mesi precedenti, ma non ancora sufficiente a riportare in attivo il bilancio da inizio anno. Da gennaio, infatti, dalle casse dei gestori di Pir sono usciti complessivamente oltre 128 milioni. Ma confrontando i dati del secondo trimestre 2021 forniti da Assogestioni (quindi aggiornati alla fine di giugno) con quelli dello stesso periodo dell'anno precedente, la cifra è comunque quasi raddoppiata

(è passata da 58 a 106 milioni).

Le stime mensili dell'Osservatorio di Plus24 inducono a pensare che anche il terzo trimestre sarà caratterizzato dal segno positivo.

La spinta a cercare rendimenti ha evidentemente risvegliato l'interesse per il segmento delle aziende di medie dimensioni, stimolando progressivamente i flussi di risparmio verso questo settore, complici anche i ritocchi normativi che han-

no eliminato quelle distorsioni che avevano ingessato per più di un anno questi strumenti. A di là della calorosa accoglienza che è stata loro riservata agli esordi, oggi l'impressione è che i Pir non vengano percepiti come un fenomeno passeggero all'interno dell'industria del risparmio gestito, ma come una proposta più strutturale che, come tale, richiede una valutazione più approfondita da parte degli investitori con l'obiettivo di comprenderne le potenzialità e, chiaramente, anche i rischi. Un processo, questo, che richiede tempo e risultati.

In fondo quello delle Pmi fino a poco tempo fa non è mai stato un mercato molto gettonato. Ma ora evidentemente le cose stanno cambiando. Più interesse, più analisi, più informazione, tre elementi che stanno accendendo l'attenzione di chi investe.

Agosto non solo ha consolidato il trend della raccolta, ma ha anche confermato il buon andamento dei rendimenti su entrambi i periodi di tempo analizzati (dal 2019 e dal 2020). Dal 2019 a oggi la classifica delle performance è quidata ancora una volta da Anthilia Small Cap Italia con una rivalutazione del 130,8%, seguito da Arca Economia Reale Equity Italia in crescita del 97,3% e da Symphonia Azzionario Small Cap Italia con il 77,7 per cento. A partire dal 2019, invece, le posizioni di vertice si invertono e la pole position spetta ad Arca Economia Reale Equity che ha reso il 57,7% contro il 56,3 di Anthilia. Terza po-

sizione confermata per Symphonia Small cap (44,8%).





**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 31/8/2021 | PATR. NETTO AL 31/8/2021 | PERF % DA INIZIO 2019 AL 14/09/2021 | PERF % DA INIZIO 2020 AL 14/09/2021 | ONGOING CHARGE % | COMMISS. ENTRATA MAX % | COMMISS. PERF. % |
|------------------------|--|----------------------------|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------|------------------------|------------------|
| <b>Azionari Italia</b> |  |                            |                          |                                     |                                     |                  |                        |                  |
| IT0005251332           | <b>AcomeA Pmitalia Esg P1</b>            | 0,09                       | 13,22                    | 65,49                               | 29,62                               | 1,99             | 4,00                   | 20%(1)           |
| IT0005251357           | <b>AcomeA Pmitalia Esg P2</b>            | 0,14                       | 7,63                     | 69,47                               | 31,30                               | 0,89             | 0,00                   | 20%(1)           |
| IT0005243289           | <b>Amundi Div. Italia</b>                | -0,60                      | 184,65                   | 48,04                               | 20,49                               | 1,93             | 3,00                   | 20%(2)           |
| IT0005245243           | <b>Amundi Svil. Italia A</b>             | -0,72                      | 374,13                   | 51,36                               | 20,92                               | 1,90             | 2,00                   | 15%(2)           |
| IT0005245268           | <b>Amundi Svil. Italia B</b>             | 0,02                       | 550,89                   | 50,34                               | 20,40                               | 2,15             | 0,00                   | np               |
| IT0005247116           | <b>Anthilia Small Cap Italia</b>         | 0,38                       | 39,12                    | 130,78                              | 56,43                               | 2,57             | 3,00                   | 15%(3)           |
| IT0005252645           | <b>Arca Azioni Italia</b>                | -1,67                      | 499,62                   | 44,32                               | 13,86                               | 1,87             | 4,00                   | np               |
| IT0005246993           | <b>Arca Eco. Reale Eq. Italia</b>        | 6,73                       | 418,75                   | 97,32                               | 57,73                               | 2,09             | 4,00                   | 20%(2)           |
| LU0087656699           | <b>Axa Wf - Framl. Italy</b>             | 0,27                       | 395,92                   | 47,55                               | 17,92                               | 1,79             | 5,50                   | np               |
| LU1698605562           | <b>Bg Lux Im Focus Italia</b>            | 13,10                      | 36,70                    | 54,96                               | 29,89                               | 2,49             | 3,00                   | 5(4)             |
| LU2066957817           | <b>CS (Lux) Copernicus Italy Eq.F. B</b> | 0,14                       | 104,34                   | 54,53                               | 20,94                               | 2,23             | 3,00                   | np               |
| IT0005330383           | <b>Eurizon Am Mito 95 P - Pir</b>        | -0,03                      | 6,92                     | 49,31                               | 22,21                               | 2,26             | 2,00                   | 20%(2)           |
| IT0005250409           | <b>Eurizon Pir It. Az.</b>               | 0,30                       | 47,00                    | 51,88                               | 20,97                               | 1,87             | 1,50                   | 10%(2)           |
| IT0005253361           | <b>Euromobiliare Pir It. Az.</b>         | 0,00                       | 104,90                   | 42,98                               | 16,00                               | 2,01             | 2,00                   | 10%(2)           |
| IT0005245714           | <b>Fideuram Piano Az. Italia</b>         | 1,93                       | 930,72                   | 46,44                               | 18,29                               | 2,07             | 3,00                   | np               |
| LU1011692438           | <b>Leadersel Pmi</b>                     | 2,02                       | 147,50                   | 61,58                               | 28,65                               | 1,84             | 0,00                   | 20%(2)           |
| IT0005252884           | <b>Mediobanca Mid&amp;Sm C.It.</b>       | 0,00                       | 54,87                    | 39,92                               | 12,62                               | 1,61             | 3,00                   | 10%(2)           |
| LU1695258977           | <b>New Millenium Aim Sist. Italia</b>    | 0,06                       | 8,02                     | -                                   | -                                   | 2,28             | 0,00                   | 10%(3)           |
| IT0005244832           | <b>Sella Inv. Az. Italia Pir</b>         | 0,34                       | 78,30                    | 43,17                               | 12,87                               | 1,92             | 2,00                   | 20%(2)           |
| IT0005246373           | <b>Symphonia Az. Sm. C. It.</b>          | 0,18                       | 56,45                    | 77,72                               | 44,84                               | 1,98             | 0,00                   | 20%(2)           |
| IT0005240210           | <b>Zenit Pianeta Italia</b>              | -0,16                      | 25,32                    | 40,03                               | 9,78                                | 1,80             | 2,00                   | 20%(2)           |
|                        | <b>Totale azionari</b>                   | <b>22,54</b>               | <b>4.084,97</b>          |                                     |                                     |                  |                        |                  |
| <b>Bilanciati</b>      |  |                            |                          |                                     |                                     |                  |                        |                  |
| IT0005238966           | <b>Amundi Risp. Italia A</b>             | 2,16                       | 324,94                   | 19,21                               | 7,94                                | 1,25             | 2,00                   | 15%(2)           |
| IT0005243776           | <b>Amundi Risp. Italia B</b>             | 8,21                       | 1.221,09                 | 18,93                               | 7,48                                | 1,55             | 0,00                   | np               |
| IT0005241465           | <b>Amundi Val. Ita. Pir</b>              | -0,99                      | 274,20                   | 20,03                               | 6,63                                | 1,57             | 3,00                   | 20%(2)           |
| IT0005323503           | <b>Arca Eco. Reale Bil. It. 15</b>       | 1,48                       | 74,45                    | 14,80                               | 6,29                                | 1,21             | 1,50                   | 20%(2)           |
| IT0005241101           | <b>Arca Eco. Reale Bil. It. 30</b>       | 4,24                       | 1.199,14                 | 21,29                               | 11,31                               | 1,44             | 2,00                   | 20%(2)           |
| IT0005252686           | <b>Arca Eco. Reale Bil. It. 55</b>       | 2,84                       | 285,44                   | 31,21                               | 13,40                               | 1,66             | 3,00                   | 20%(2)           |
| IT0005252108           | <b>Euregio Plus Gener. Dyn. Pir A</b>    | 0,01                       | 15,01                    | 27,08                               | 10,44                               | 1,93             | 3,00                   | np               |
| IT0005252124           | <b>Euregio Plus Gener. Dyn. Pir I</b>    | 0,00                       | 6,08                     | 31,28                               | 12,74                               | 0,73             | 3,00                   | np               |
| IT0005242984           | <b>Eurizon Am Mito 25 P - Pir</b>        | -0,75                      | 141,76                   | 21,40                               | 8,49                                | 1,35             | 2,00                   | 20%(2)           |
| IT0005243024           | <b>Eurizon Am Mito 50 P - Pir</b>        | -0,68                      | 216,56                   | 31,75                               | 12,09                               | 1,66             | 2,00                   | 20%(2)           |
| IT0005244907           | <b>Eurizon Pir Italia 30</b>             | 0,70                       | 235,12                   | 21,92                               | 10,23                               | 1,47             | 1,50                   | 10%(2)           |
| IT0005241655           | <b>Eurizon Prog. Italia 20</b>           | -0,49                      | 310,65                   | 16,14                               | 7,31                                | 1,27             | 1,50                   | 10%(2)           |
| IT0005241614           | <b>Eurizon Prog. Italia 40</b>           | -0,88                      | 1.195,32                 | 26,80                               | 11,82                               | 1,47             | 1,50                   | 10%(2)           |
| IT0005241697           | <b>Eurizon Prog. Italia 70</b>           | 0,56                       | 462,22                   | 41,27                               | 16,71                               | 1,67             | 1,50                   | 10%(2)           |
| IT0005253387           | <b>Euromobiliare Pir It. Fles.</b>       | 0,00                       | 56,87                    | 15,42                               | 10,36                               | 1,32             | 2,00                   | np               |
| IT0005245672           | <b>Fideuram Piano Bil. It. 30</b>        | 1,87                       | 159,13                   | 22,30                               | 9,80                                | 1,50             | 3,00                   | np               |
| IT0005245698           | <b>Fideuram Piano Bil. It. 50</b>        | 0,25                       | 407,26                   | 30,54                               | 12,45                               | 1,68             | 3,00                   | np               |
| LU0140693218           | <b>Nef Risparmio Italia I</b>            | 1,24                       | 20,88                    | 23,67                               | 11,06                               | 0,64             | np                     | np               |
| LU1648207774           | <b>Nef Risparmio Italia Pir</b>          | 0,80                       | 64,30                    | 20,54                               | 9,27                                | 1,63             | 1,00                   | np               |
| LU0140693051           | <b>Nef Risparmio Italia R</b>            | 0,97                       | 124,40                   | 20,77                               | 9,41                                | 1,56             | 1,00                   | np               |
| LU1602468800           | <b>New Millenium Pir Bil.</b>            | 0,00                       | 10,01                    | 17,83                               | 8,01                                | 1,50             | np                     | 20%(2)           |
| IT0005244535           | <b>Sella Inv. Bil. Italia Pir</b>        | 0,10                       | 75,10                    | 17,43                               | 5,83                                | 1,59             | 2,00                   | 20%(2)           |
|                        | <b>Totale bilanciati</b>                 | <b>21,63</b>               | <b>6.879,92</b>          |                                     |                                     |                  |                        |                  |
| <b>Flessibili</b>      |  |                            |                          |                                     |                                     |                  |                        |                  |
| IT0005247694           | <b>AcomeA Patr. Esente P1</b>            | 0,11                       | 28,83                    | 50,59                               | 27,66                               | 1,81             | 4,00                   | 15%(3)           |
| IT0005247728           | <b>AcomeA Patr. Esente P2</b>            | 0,07                       | 3,62                     | 53,50                               | 29,23                               | 0,95             | 0,00                   | 15%(3)           |
| IT0005323669           | <b>Amundi Acc. Italia Pir 2023</b>       | -1,32                      | 68,12                    | 41,01                               | 22,12                               | 1,71             | 0,00                   | np               |
| IT0005252363           | <b>Bcc Investiper Italia Pir 25</b>      | -3,92                      | 269,31                   | 16,84                               | 5,76                                | 1,39             | 1,50                   | 10%(3)           |
| IT0005282071           | <b>Bcc Investiper Italia Pir 50</b>      | 0,40                       | 76,40                    | 24,56                               | 8,00                                | 2,39             | 1,50                   | 10%(3)           |
| IT0005253692           | <b>Consultinvest Risp Italia</b>         | 0,11                       | 16,88                    | 44,90                               | 19,15                               | 2,79             | 3,00                   | 20%(3)           |
| LU1631464101           | <b>Dws Multi Asset Pir</b>               | -0,50                      | 211,70                   | 33,67                               | 14,63                               | 1,40             | 4,00                   | np               |
| IT0005398638           | <b>Eurizon Italia Dif. 95 Apr. 2027</b>  | -0,01                      | 11,04                    | -                                   | 13,16                               | 0,58             | 1,00                   | np               |
| LU1132340321           | <b>Leadersel Pmi Hd</b>                  | -0,20                      | 52,90                    | 34,10                               | 28,22                               | 1,93             | 0,00                   | 15%(5)           |
| IT0001019329           | <b>Mediolanum Fles. Futuro It.</b>       | 4,70                       | 1.819,79                 | 34,72                               | 11,98                               | 1,81             | 3,00                   | 20%(5)           |
| IT0004966971           | <b>Mediolanum Fles. Svil. It.</b>        | 1,66                       | 2.488,35                 | 21,70                               | 11,96                               | 1,56             | 3,00                   | 15%(5)           |
| IT0005246357           | <b>Symphonia Patr. It. R. c Pir</b>      | 0,02                       | 20,25                    | 20,69                               | 10,87                               | 1,51             | 0,00                   | 10%(3)           |
|                        | <b>Totale flessibili</b>                 | <b>1,12</b>                | <b>5.067,19</b>          |                                     |                                     |                  |                        |                  |
| <b>Obbligazionari</b>  |  |                            |                          |                                     |                                     |                  |                        |                  |
| LU0851647247           | <b>New Millenium Aug. It. Div.</b>       | 0,21                       | 64,48                    | 16,39                               | 4,84                                | 1,76             | 3,00                   | 10%(3)           |
| IT0005403438           | <b>Sella Bond Corporate Italia</b>       | 0,03                       | 1,70                     | -                                   | -                                   | 1,14             | 2                      | 20%(2)           |
| IT0005240251           | <b>Zenit Obbligazionario</b>             | -0,11                      | 74,57                    | 10,83                               | 1,99                                | 1,30             | 1,50                   | 20%(3)           |
|                        | <b>Totale obbligazionari</b>             | <b>0,12</b>                | <b>140,75</b>            |                                     |                                     |                  |                        |                  |
| <b>ETF</b>             |  |                            |                          |                                     |                                     |                  |                        |                  |
| FR0011758085           | <b>Lyxor Ftse Italia Pmi Pir 2020</b>    | -22,89                     | 330,60                   | 51,88                               | 25,11                               | 0,40             | 0,00                   | np               |
| LU1605710802           | <b>Lyxor Ftse Italia All C. Pir 2020</b> | 0,00                       | 13,27                    | 50,73                               | 16,65                               | 0,35             | 0,00                   | np               |
|                        | <b>Totale Etf</b>                        | <b>-22,89</b>              | <b>343,87</b>            |                                     |                                     |                  |                        |                  |
|                        | <b>TOTALE</b>                            | <b>22,53</b>               | <b>16.516,69</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