

Osservatorio Pir

Anche a settembre i conti dei gestori chiudono in attivo

I piani individuali hanno incassato 52 milioni. Trimestre positivo (135 milioni)

Isabella Della Valle

È sempre più marcata la strada del recupero tracciata dai piani individuali di risparmio a lungo termine. Per il quinto mese consecutivo, infatti, i gestori di Pir chiudono il bilancio con i conti in attivo. A settembre nelle casse di questi prodotti, secondo l'Osservatorio di Plus24, sono entrati 52 milioni di euro, vale a dire più del doppio rispetto ai 22 rastrellati in agosto. Grazie a quest'ultimo dato, le stime del terzo trimestre dell'anno, sono positive per 135 milioni, consolidando così il trend emerso a maggio. Sommando questa cifra ai dati elaborati da Assogestioni e relativi ai primi due trimestri del 2021, però, emerge che da gennaio a fine settembre il settore viaggi ancora con i conti in rosso

per quasi 76 milioni. Un dato ancora negativo, quindi, ma che va letto tenendo conto che comunque è decisamente migliore rispetto ai -353 milioni registrati nello stesso periodo dell'anno precedente. Allora però il contesto era differente rispetto a oggi perché i Pir non stavano attraversando una fase progressiva di recupero come sta avvenendo adesso ma, dopo un momentaneo recupero segnato nel secondo semestre, hanno ripreso la discesa lungo la quale si erano mossi per tutto il 2019. Al di là delle statistiche, comunque, questi numeri dicono chiaramente che l'attenzione verso il segmento delle piccole medie imprese italiane è sempre più evidente, complice il recupero dell'economia, che ha rimesso in moto un meccanismo inceppato per oltre un

anno dalla crisi sanitaria. Guardare al futuro con maggior fiducia, spinge anche gli investitori a impostare scelte di portafoglio in un'ottica di più ampio respiro. La necessità di mettere il capitale al riparo per far fronte all'incertezza ha lasciato quindi il posto all'iniziativa. Ma non è solo il mutato approccio a spingere i flussi verso questi prodotti. I rendimenti che hanno saputo cavalcare l'impostazione positiva del mercato hanno evidentemente convinto molti risparmiatori ad avvicinarsi a tali strumenti. Basta dare un'occhiata alle performance pubblicate in pagina per rendersene conto. Intanto nessun prodotto negli archi temporali analizzati ha registrato rendimenti negativi e, anzi, la maggior parte ha offerto ritorni a due cifre. Da un'analisi più dettagliata dei prodotti, dal 2019 a oggi emerge il +123% messo a segno da Anthilia Small Cap Italia. Questo prodotto, unico a tre cifre, da sempre registra il rendimento più elevato di tutti i prodotti analizzati. In grande spolvero anche Arca Economia Reale Equity Italia che si è rivalutato nello stesso periodo di oltre il 90% e Symphonia Azionario Small cap Italia, cresciuto del 70 per cento. Sembra proprio che aver creduto nelle realtà imprenditoriali più piccole sia stata la scelta vincente.

Prodotto	Rendimento (dal 2019)
Anthilia Small Cap Italia	+123%
Arca Economia Reale Equity Italia	+90%
Symphonia Azionario Small cap Italia	+70%

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

CODICE ISIN	FONDI	RACC. MENSILE AL 30/9/2021	PATR. NETTO AL 30/9/2021	PERF % DA INIZIO 2019 AL 12/10/2021	PERF % DA INIZIO 2020 AL 12/10/2021	ONGOING CHARGE %	COMMISS. ENTRATA MAX %	COMMISS. PERF. %
Azionari Italia								
IT0005251332	AcomeA PmItalia Esg P1	0,20	13,30	64,67	28,97	1,99	4,00	20% (1)
IT0005251357	AcomeA PmItalia Esg P2	0,13	7,68	68,74	30,73	0,89	0,00	20% (1)
IT0005243289	Amundi Div. Italia	-1,49	179,87	46,84	19,51	1,93	3,00	20% (2)
IT0005245243	Amundi Svil.Italia A	-0,14	368,03	48,81	18,88	1,90	2,00	15% (2)
IT0005245268	Amundi Svil.Italia B	1,76	544,32	47,97	18,51	2,15	0,00	np
IT0005247116	Anthilia Small Cap Italia	0,24	39,71	123,06	51,20	2,57	3,00	15% (3)
IT0005252645	Arca Azioni Italia	-2,08	491,12	43,30	13,06	1,87	4,00	np
IT0005246993	Arca Eco. Reale Eq. Italia	7,68	431,09	90,36	52,17	2,09	4,00	20% (2)
LU0087656699	Axa Wf - Framl. Italy	0,27	382,99	45,11	15,97	1,79	5,50	np
LU1698605562	Bg Lux Im Focus Italia	16,30	39,10	53,35	28,55	2,49	3,00	5 (4)
LU2066957817	CS (Lux) Copernicus Italy Eq.F. B	1,39	104,00	51,97	18,94	2,23	3,00	np
IT0005330383	Eurizon Am Mito 95 P - Pir	-0,01	6,67	44,49	18,27	2,26	2,00	20% (2)
IT0005250409	Eurizon Pir It. Az.	0,24	46,22	49,90	19,39	1,87	1,50	10% (2)
IT0005253361	Euromobiliare Pir It.Az.	0,29	103,23	41,46	14,76	2,01	2,00	10% (2)
IT0005245714	Fideuram Piano Az.Italia	0,02	916,55	45,16	17,26	2,07	3,00	np
LU1011692438	Leadersel Pmi	6,96	151,29	60,21	27,64	1,84	0,00	20% (2)
IT0005252884	Mediobanca Mid&Sm C.It.	0,04	52,76	38,70	11,63	1,61	3,00	10% (2)
LU1695258977	New Millenium Aim Sist.Italia	0,00	7,78	50,72	53,06	2,28	0,00	10% (3)
IT0005244832	Sella Inv. Az. Italia Pir	0,28	77,46	42,64	12,45	1,92	2,00	20% (2)
IT0005246373	Symphonia Az.Sm.C.It.	0,28	54,32	71,62	39,88	1,98	0,00	20% (2)
IT0005240210	Zenit Pianeta Italia	-0,13	24,72	39,34	9,24	1,80	2,00	20% (2)
	Totale azionari	32,23	4.042,20					
Bilanciati								
IT0005238966	Amundi Risp.Italia A	1,57	324,11	18,13	6,96	1,25	2,00	15% (2)
IT0005243776	Amundi Risp.Italia B	7,61	1.219,27	17,81	6,47	1,55	0,00	np
IT0005241465	Amundi Val.Ita.Pir	-1,07	270,59	19,12	5,82	1,57	3,00	20% (2)
IT0005323503	Arca Eco.Reale Bil.It.15	2,05	75,90	13,76	5,32	1,21	1,50	20% (2)
IT0005241101	Arca Eco.Reale Bil.It.30	6,44	1.189,98	19,67	9,83	1,44	2,00	20% (2)
IT0005252686	Arca Eco.Reale Bil.It.55	3,64	284,33	29,67	12,08	1,66	3,00	20% (2)
IT0005252108	Euregio Plus Gener.Dyn.Pir A	0,03	14,82	27,04	10,41	1,93	3,00	np
IT0005252124	Euregio Plus Gener.Dyn.Pir I	0,00	6,02	31,36	12,80	0,73	3,00	np
IT0005242984	Eurizon Am Mito 25 P - Pir	-0,99	138,88	19,52	6,81	1,35	2,00	20% (2)
IT0005243024	Eurizon Am Mito 50 P - Pir	-1,00	214,50	29,92	10,54	1,66	2,00	20% (2)
IT0005244907	Eurizon Pir Italia 30	1,10	233,79	20,49	8,94	1,47	1,50	10% (2)
IT0005241655	Eurizon Prog.Italia 20	-0,67	308,10	15,05	6,31	1,27	1,50	10% (2)
IT0005241614	Eurizon Prog.Italia 40	-0,82	1.181,41	25,36	10,54	1,47	1,50	10% (2)
IT0005241697	Eurizon Prog.Italia 70	1,70	457,06	39,83	15,53	1,67	1,50	10% (2)
IT0005253387	Euromobiliare Pir It.Fles.	0,11	56,33	13,90	8,90	1,32	2,00	np
IT0005245672	Fideuram Piano Bil. It.30	-0,24	157,09	21,35	8,95	1,50	3,00	np
IT0005245698	Fideuram Piano Bil. It.50	0,19	404,23	29,78	11,79	1,68	3,00	np
LU0140693218	Nef Risparmio Italia I	0,13	20,81	22,30	9,83	0,64	np	np
LU1648207774	Nef Risparmio Italia Pir	0,94	64,53	19,06	7,93	1,63	1,00	np
LU0140693051	Nef Risparmio Italia R	1,21	124,22	19,29	8,07	1,56	1,00	np
LU1602468800	New Millenium Pir Bil.	0,10	10,00	16,13	6,46	1,50	np	20% (2)
IT0005244535	Sella Inv.Bil.Italia Pir	0,09	74,83	16,66	5,14	1,59	2,00	20% (2)
	Totale bilanciati	22,10	6.830,80					
Flessibili								
IT0005247694	AcomeA Patr.Esente P1	0,06	28,43	47,00	24,62	1,81	4,00	15% (3)
IT0005247728	AcomeA Patr.Esente P2	0,06	3,63	49,94	26,23	0,95	0,00	15% (3)
IT0005323669	Amundi Acc.Italia Pir 2023	-2,14	64,23	37,70	19,25	1,71	0,00	np
IT0005252363	Bcc Investiper Italia Pir 25	0,12	266,67	15,75	4,77	1,39	1,50	10% (3)
IT0005282071	Bcc Investiper Italia Pir 50	0,30	75,51	22,99	6,64	2,39	1,50	10% (3)
IT0005253692	Consultinvest Risp Italia	-0,46	15,54	43,90	18,33	2,79	3,00	20% (3)
LU1631464101	Dws Multi Asset Pir	-1,10	206,20	32,49	13,62	1,40	4,00	np
IT0005398638	Eurizon Italia Dif.95 Apr.2027	-0,09	10,88			0,58	1,00	np
LU1132340321	Leadersel Pmi Hd	2,94	54,68	32,04	26,25	1,93	0,00	15% (5)
IT0001019329	Mediolanum Fles.Futuro It.	3,78	1.809,13	34,75	12,00	1,81	3,00	20% (5)
IT0004966971	Mediolanum Fles.Svil.It.	-1,45	2.467,37	20,74	11,08	1,56	3,00	15% (5)
IT0005246357	Symphonia Patr.It.R. c Pir	-0,01	19,91	18,53	8,89	1,51	0,00	10% (3)
	Totale flessibili	2,02	5.022,17					
Obbligazionari								
LU0851647247	New Millenium Aug.It.Div.	0,32	64,82	15,95	4,45	1,76	3,00	10% (3)
IT0005403438	Sella Bond Corporate Italia	0,01	1,74			1,14	2	20% (2)
IT0005240251	Zenit Obbligazionario	-0,13	73,99	9,02	0,32	1,30	1,50	20% (3)
	Totale obbligazionari	0,20	140,55					
ETF								
FR0011758085	Lyxor Ftse Italia Pmi Pir 2020	-4,18	313,72	49,27	22,96	0,40	0,00	np
LU1605710802	Lyxor Ftse Italia All C. Pir 2020	0,00	13,11	49,46	15,66	0,35	0,00	np
	Totale Etf	-4,18	326,83					
	TOTALE	52,37	16.362,54					

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