

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%).

Investimenti	
Anthilia Small Cap Italia	130,8%
Arca Economia Reale Equity Italia	97,3%
Symphonia Azzionario Small Cap Italia	77,7%
Arca Economia Reale Equity	57,7%
Anthilia	56,3%

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

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