

Osservatorio Pir

**A novembre  
vola la raccolta  
con un saldo  
di 172 milioni di euro**

Pagina 10

# Osservatorio Pir

## A novembre vola la raccolta: +172 milioni

Questo risultato  
porta il saldo  
da inizio anno  
a quota 116 milioni

**Isabella Della Valle**

I Pir hanno messo il turbo alla raccolta. A novembre nelle casse dei gestori dei piani individuali di risparmio sono entrati quasi 173 milioni, probabilmente il dato migliore in assoluto.

A parte il 2017, vale a dire l'anno di esordio di questi prodotti sul mercato italiano (10,9 miliardi la raccolta annua), per trovare un numero più elevato bisogna riportare le lancette indietro fino al secondo trimestre del 2018 (1,3 miliardi). E tenendo conto che in questa sede si parla di un dato mensile, la cifra è ancora più significativa.

A partire dal terzo trimestre 2018, quella dei Pir è stata una pa-

rabola discendente che si è interrotta soltanto nell'aprile del 2021 quando il saldo è tornato dopo molto tempo in territorio positivo. Da quel momento in avanti è stato un crescendo, la conferma di un'inversione di rotta arrivata costantemente mese dopo mese.

Da gennaio a oggi, quindi, il settore viaggia con un dato positivo per 116 milioni (somma dei dati trimestrali di Assogestioni aggiornati a fine settembre e le stime mensili dell'Osservatorio di Plus24), a dimostrazione che l'ap-

proccio degli investitori rispetto alle piccole medie imprese italiane è diventato molto più costruttivo rispetto al passato.

L'attenzione verso lo sviluppo dell'economia reale, la maggior visibilità sul mercato delle aziende a piccole e media capitalizzazione e la fase di ripresa economica dopo lo stop provocato dalla pandemia, sono tutti elementi che hanno progressivamente accresciuto l'interesse verso questo segmento del mercato, ormai sempre più considerato come un'alternativa di investimento in grado di offrire rendimenti interessanti. E a confermarlo ci sono i numeri delle performance conseguiti da questi prodotti (si veda tabella in pagina), che nel corso degli ultimi anni non solo hanno cavalcato il rialzo dei listini, ma in tanti casi sono riusciti ad andare anche molto oltre.

Tornando alla raccolta, tra le fila dei singoli prodotti c'è sicuramente da segnalare il risultato conseguito dal Pir targato Fideuram, Piano Azioni Italia, che ha incassato ben 51,8 milioni. Molto positivo anche il saldo di Amundi Risparmio Italia B che ha rastrellato oltre 29 milioni e del prodotto proposto da Banca Generali (Bg Lux Im Focus Italia) che ha raccolto 11,5 milioni. I dati di raccolta negativi a novembre sono contenuti e tra questi ci sono quelli di Nef Risparmio Italia, in rosso per 9 milioni, di Leandersel Pmi negativo per 3,54 milioni e di Arca Azioni Italia con un saldo di -2,52 milioni.



**L'osservatorio di Plus24 sui piani individuali di risparmio**

Raccolta, patrimonio, performance e costi dei Pir a fine novembre 2021. Dati in milioni di euro

| CODICE ISIN                  | FONDI                             | RACC.<br>MENSILE AL<br>30/11/2021 | PATR. NETTO<br>AL 30/11/2021 | PERF %<br>DA INIZIO 2019<br>AL 13/12/2021 | PERF %<br>DA INIZIO 2020<br>AL 13/12/2021 | ONGOING<br>CHARGE % | COMMISS.<br>ENTRATA<br>MAX % | COMMISS.<br>PERF. % |
|------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|
| <b>Azionari Italia</b>       |                                   |                                   |                              |                                           |                                           |                     |                              |                     |
| IT0005251332                 | AcomeA PmlItalia Esg P1           | -0,07                             | 13,29                        | 66,90                                     | 30,72                                     | 1,99                | 4,00                         | 20%(1)              |
| IT0005251357                 | AcomeA PmlItalia Esg P2           | 0,12                              | 7,78                         | 71,38                                     | 32,77                                     | 0,89                | 0,00                         | 20%(1)              |
| IT0005243289                 | Amundi Div. Italia                | 0,80                              | 184,57                       | 52,28                                     | 23,94                                     | 1,93                | 3,00                         | 20%(2)              |
| IT0005245243                 | Amundi Svil.Italia A              | 0,49                              | 374,23                       | 54,19                                     | 23,18                                     | 1,90                | 2,00                         | 15%(2)              |
| IT0005245268                 | Amundi Svil.Italia B              | 6,59                              | 563,41                       | 53,77                                     | 23,15                                     | 2,15                | 0,00                         | np                  |
| IT0005247116                 | Anthilia Small Cap Italia         | 3,60                              | 44,30                        | 144,01                                    | 65,40                                     | 2,57                | 3,00                         | 15%(3)              |
| IT0005252645                 | Arca Azioni Italia                | -2,52                             | 495,68                       | 48,51                                     | 17,17                                     | 1,87                | 4,00                         | np                  |
| IT0005246993                 | Arca Eco. Reale Eq. Italia        | 11,48                             | 440,26                       | 100,56                                    | 60,33                                     | 2,09                | 4,00                         | 20%(2)              |
| LU0087656699                 | Axa Wf - Framl. Italy             | 0,33                              | 365,42                       | 46,99                                     | 17,47                                     | 1,79                | 5,50                         | np                  |
| LU1698605562                 | Bg Lux Im Focus Italia            | 21,70                             | 47,10                        | 59,43                                     | 33,65                                     | 2,49                | 3,00                         | 5(4)                |
| LU2066957817                 | CS (Lux) Copernicus Italy Eq.F. B | 0,70                              | 124,00                       | 58,76                                     | 24,26                                     | 2,23                | 3,00                         | np                  |
| IT0005330383                 | Eurizon Am Mito 95 P - Pir        | -0,04                             | 6,71                         | 47,73                                     | 20,92                                     | 2,26                | 2,00                         | 20%(2)              |
| IT0005250409                 | Eurizon Pir It. Az.               | 0,24                              | 47,39                        | 55,51                                     | 23,86                                     | 1,87                | 1,50                         | 10%(2)              |
| IT0005253361                 | Euromobiliare Pir It.Az.          | 0,01                              | 106,70                       | 48,61                                     | 20,56                                     | 2,01                | 2,00                         | 10%(2)              |
| IT0005245714                 | Fideuram Piano Az.Italia          | 51,84                             | 967,88                       | 48,00                                     | 19,55                                     | 2,07                | 3,00                         | np                  |
| LU1011692438                 | Leadersel Pmi                     | -3,54                             | 147,37                       | 64,48                                     | 30,96                                     | 1,84                | 0,00                         | 20%(2)              |
| IT0005252884                 | Mediobanca Mid&Sm C.It.           | 0,00                              | 52,68                        | 37,18                                     | 10,41                                     | 1,61                | 3,00                         | 10%(2)              |
| LU1695258977                 | New Millenium Aim Sist.Italia     | 0,13                              | 7,50                         | 55,16                                     | 57,57                                     | 2,28                | 0,00                         | 10%(3)              |
| IT0005244832                 | Sella Inv. Az. Italia Pir         | 0,31                              | 78,94                        | 46,03                                     | 15,12                                     | 1,92                | 2,00                         | 20%(2)              |
| IT0005246373                 | Symphonia Az.Sm.C.It.             | 0,60                              | 56,56                        | 77,35                                     | 44,54                                     | 1,98                | 0,00                         | 20%(2)              |
| IT0005240210                 | Zenit Pianeta Italia              | -0,24                             | 24,85                        | 41,61                                     | 11,02                                     | 1,80                | 2,00                         | 20%(2)              |
| <b>Totale azionari</b>       |                                   | <b>92,55</b>                      | <b>4.156,63</b>              |                                           |                                           |                     |                              |                     |
| <b>Bilanciati</b>            |                                   |                                   |                              |                                           |                                           |                     |                              |                     |
| IT0005238966                 | Amundi Risp.Italia A              | 7,23                              | 334,58                       | 18,55                                     | 7,34                                      | 1,25                | 2,00                         | 15%(2)              |
| IT0005243776                 | Amundi Risp.Italia B              | 29,08                             | 1260,56                      | 18,19                                     | 6,82                                      | 1,55                | 0,00                         | np                  |
| IT0005241465                 | Amundi Val.Ita.Pir                | 0,38                              | 269,73                       | 19,86                                     | 6,48                                      | 1,57                | 3,00                         | 20%(2)              |
| IT0005323503                 | Arca Eco.Reale Bil.It.15          | 0,84                              | 78,31                        | 14,05                                     | 5,60                                      | 1,21                | 1,50                         | 20%(2)              |
| IT0005241101                 | Arca Eco.Reale Bil.It.30          | 10,45                             | 1204,67                      | 20,30                                     | 10,41                                     | 1,44                | 2,00                         | 20%(2)              |
| IT0005252686                 | Arca Eco.Reale Bil.It.55          | 5,85                              | 299,51                       | 32,47                                     | 14,49                                     | 1,66                | 3,00                         | 20%(2)              |
| IT0005252108                 | Euregio Plus Gener.Dyn.Pir A      | -0,11                             | 14,74                        | 28,58                                     | 11,75                                     | 1,93                | 3,00                         | np                  |
| IT0005252124                 | Euregio Plus Gener.Dyn.Pir I      | 0,00                              | 6,01                         | 33,23                                     | 14,41                                     | 0,73                | 3,00                         | np                  |
| IT0005242984                 | Eurizon Am Mito 25 P - Pir        | -1,24                             | 135,75                       | 20,20                                     | 7,41                                      | 1,35                | 2,00                         | 20%(2)              |
| IT0005243024                 | Eurizon Am Mito 50 P - Pir        | -1,25                             | 211,72                       | 31,67                                     | 12,02                                     | 1,66                | 2,00                         | 20%(2)              |
| IT0005244907                 | Eurizon Pir Italia 30             | 2,25                              | 237,26                       | 21,94                                     | 10,25                                     | 1,47                | 1,50                         | 10%(2)              |
| IT0005241655                 | Eurizon Prog.Italia 20            | -0,29                             | 306,65                       | 16,08                                     | 7,26                                      | 1,27                | 1,50                         | 10%(2)              |
| IT0005241614                 | Eurizon Prog.Italia 40            | 3,15                              | 1190,12                      | 27,36                                     | 12,31                                     | 1,47                | 1,50                         | 10%(2)              |
| IT0005241697                 | Eurizon Prog.Italia 70            | 3,52                              | 467,78                       | 43,66                                     | 18,69                                     | 1,67                | 1,50                         | 10%(2)              |
| IT0005253387                 | Euromobiliare Pir It.Fles.        | -0,16                             | 56,81                        | 17,07                                     | 11,93                                     | 1,32                | 2,00                         | np                  |
| IT0005245672                 | Fideuram Piano Bil. It.30         | 0,16                              | 159,76                       | 22,22                                     | 9,73                                      | 1,50                | 3,00                         | np                  |
| IT0005245698                 | Fideuram Piano Bil. It.50         | 1,01                              | 405,35                       | 31,20                                     | 13,02                                     | 1,68                | 3,00                         | np                  |
| LU0140693218                 | Nef Risparmio Italia I            | -9,06                             | 12,03                        | 24,08                                     | 11,43                                     | 0,64                | np                           | np                  |
| LU1648207774                 | Nef Risparmio Italia Pir          | 0,76                              | 66,10                        | 20,30                                     | 9,05                                      | 1,63                | 1,00                         | np                  |
| LU0140693051                 | Nef Risparmio Italia R            | 1,23                              | 126,38                       | 20,61                                     | 9,26                                      | 1,56                | 1,00                         | np                  |
| LU1602468800                 | New Millenium Pir Bil.            | 0,01                              | 10,02                        | 17,91                                     | 8,09                                      | 1,50                | np                           | 20%(2)              |
| IT0005244535                 | Sella Inv.Bil.Italia Pir          | 0,33                              | 74,91                        | 17,34                                     | 5,75                                      | 1,59                | 2,00                         | 20%(2)              |
| <b>Totale bilanciati</b>     |                                   | <b>54,12</b>                      | <b>6.928,75</b>              |                                           |                                           |                     |                              |                     |
| <b>Flessibili</b>            |                                   |                                   |                              |                                           |                                           |                     |                              |                     |
| IT0005247694                 | AcomeA Patr.Esente P1             | 0,23                              | 28,19                        | 47,83                                     | 25,32                                     | 1,81                | 4,00                         | 15%(3)              |
| IT0005247728                 | AcomeA Patr.Esente P2             | 0,04                              | 3,66                         | 51,01                                     | 27,13                                     | 0,95                | 0,00                         | 15%(3)              |
| IT0005323669                 | Amundi Acc.Italia Pir 2023        | -0,63                             | 63,55                        | 42,92                                     | 23,78                                     | 1,71                | 0,00                         | np                  |
| IT0005252363                 | Bcc Investiper Italia Pir 25      | 0,32                              | 265,44                       | 16,05                                     | 5,04                                      | 1,39                | 1,50                         | 10%(3)              |
| IT0005282071                 | Bcc Investiper Italia Pir 50      | 0,36                              | 76,30                        | 24,35                                     | 7,82                                      | 2,39                | 1,50                         | 10%(3)              |
| IT0005253692                 | Consultinvest Risp Italia         | 0,35                              | 16,80                        | 44,93                                     | 19,17                                     | 2,79                | 3,00                         | 20%(3)              |
| LU1631464101                 | Dws Multi Asset Pir               | -0,50                             | 206,00                       | 34,15                                     | 15,04                                     | 1,40                | 4,00                         | np                  |
| IT0005398638                 | Eurizon Italia Dif.95 Apr.2027    | -0,11                             | 10,63                        | 31,92                                     | 26,14                                     | 0,58                | 1,00                         | np                  |
| LU1132340321                 | Leadersel Pmi Hd                  | 1,28                              | 56,45                        | 30,80                                     | 25,07                                     | 1,93                | 0,00                         | 15%(5)              |
| IT0001019329                 | Mediolanum Fles.Futuro It.        | 12,73                             | 1825,83                      | 37,48                                     | 14,28                                     | 1,81                | 3,00                         | 20%(5)              |
| IT0004966971                 | Mediolanum Fles.Svil.It.          | 4,74                              | 2457,47                      | 20,85                                     | 11,18                                     | 1,56                | 3,00                         | 15%(5)              |
| IT0005246357                 | Symphonia Patr.It.R. c Pir        | 0,07                              | 20,14                        | 19,83                                     | 10,09                                     | 1,51                | 0,00                         | 10%(3)              |
| <b>Totale flessibili</b>     |                                   | <b>18,86</b>                      | <b>5.030,46</b>              |                                           |                                           |                     |                              |                     |
| <b>Obbligazionari</b>        |                                   |                                   |                              |                                           |                                           |                     |                              |                     |
| LU0851647247                 | New Millenium Aug.It.Div.         | -0,68                             | 63,68                        | 15,71                                     | 4,23                                      | 1,76                | 3,00                         | 10%(3)              |
| IT0005403438                 | Sella Bond Corporate Italia       | 0,03                              | 1,75                         | -                                         | -                                         | 1,14                | 2                            | 20%(2)              |
| IT0005240251                 | Zenit Obbligazionario             | -0,07                             | 72,92                        | 9,66                                      | 0,91                                      | 1,30                | 1,50                         | 20%(3)              |
| <b>Totale obbligazionari</b> |                                   | <b>-0,72</b>                      | <b>138,35</b>                |                                           |                                           |                     |                              |                     |
| <b>ETF</b>                   |                                   |                                   |                              |                                           |                                           |                     |                              |                     |
| FR0011758085                 | Lyxor Ftse Italia Pmi Pir 2020    | 7,74                              | 310,18                       | 50,18                                     | 23,71                                     | 0,40                | 0,00                         | np                  |
| LU1605710802                 | Lyxor Ftse Italia All C. Pir 2020 | 0,00                              | 0,00                         | 55,64                                     | 20,44                                     | 0,35                | 0,00                         | np                  |
| <b>Totale Etf</b>            |                                   | <b>7,74</b>                       | <b>310,18</b>                |                                           |                                           |                     |                              |                     |
| <b>TOTALE</b>                |                                   | <b>172,55</b>                     | <b>16.564,37</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