

Osservatorio Pir

**A settembre
crolla la raccolta
dei gestori:
-124 milioni**

Pagina 7

Osservatorio Pir A settembre crolla la raccolta: -124 milioni

Più che raddoppiato
il deficit rispetto
ad agosto. Da inizio
anno -280 milioni

Isabella Della Valle

È pesante il saldo dei piani individuali di risparmio a settembre. Con deflussi per 124 milioni i gestori di Pir non sono riusciti ad arginare l'emorragia partita a maggio e che ha portato il settore a chiudere i battenti del primo semestre 2022 con una raccolta negativa per 280. Questo è quanto risulta dalle stime dell'Osservatorio di Plus24 che mensilmente raccoglie i dati di raccolta e patrimonio direttamente dalle singole società (rappresentano circa l'80% di quelle censite dall'associazione dei gestori che prossimamente diffonderà i dati definitivi del terzo trimestre). Anche i Pir, quindi, stanno pagando a caro prezzo l'onere di una situazione che

con il passare dei mesi si complica sempre di più.

Lo scenario

Con l'inverno alle porte e una crisi energetica via via più stringente, i timori legati alle ripercussioni sul business delle piccole medie imprese è particolarmente forte e giustificato. Non ci sono in effetti grandi segnali di ottimismo e, nel dubbio, gli investitori cercano di salvaguardare quel che resta del capitale investito. Chi ha

acquistato un Pir tre anni fa oggi porta a casa ancora rendimenti positivi, ma chi è entrato sul mercato lo scorso anno sta registrando perdite significative ed è comprensibilmente spaventato, ma se esce in questa fase (la cui durata è ignota) ha un'unica certezza: consolida perdite per orasolo virtuali. Il mercato è imprevedibile e magari nei prossimi mesi lo scenario cambia, ma mai come oggi è veramente difficile fare previsioni.

La raccolta

Tra le fila dei singoli prodotti soltanto otto hanno registrato un saldo positivo e tra questi la cifra più elevata è quella di Mediolanum Flessibile Futuro Italia in attivo per 3,5 milioni. Per quanto riguarda i saldi negativi, i più pesanti sono quelli registrati da Eurizon Programma Italia 40 (-22,8 milioni) e Amundi Risparmio Italia B (-21,5 milioni) e da Credit Suisse Equity Italy (-19 milioni).

Le performance

Anche se cominciano a ridimensionarsi rispetto ai mesi scorsi, sono sempre molto positive le performance di Pir nell'ultimo triennio (solo 4 prodotti hanno il segno meno). Tanti ancora i rendimenti a due cifre, ma quello che spicca di più è nuovamente Anthilia Small Cap Italia con una crescita dell'81,5 per cento. Al secondo posto della graduatoria si piazza AcomeA Pm Italia Esg P1 che si è rivalutato del 43,1%, seguito a breve distanza da Arca Economia Reale Equity Italia in rialzo del 40,6%. Tutte negative (e a doppia cifra), invece, le performance da inizio anno.

LE SOCIETÀ

Solo in due si salvano

Soltanto Banca Generali e Neam hanno archiviato il mese di settembre con i conti in attivo. La prima ha incassato 1,8 milioni, la seconda 200mila euro. Certo, non sono cifre da capogiro, ma nella spianata di segni meno che caratterizzano la raccolta delle società che gestiscono Pir sono indubbiamente di tutto rispetto. Tra le Sgr che hanno perso di più in termini di flussi c'è Amundi in rosso per 47 milioni, seguita a breve distanza da Eurizon dalle cui casse sono usciti 35 milioni. Più contenuto, invece, il passivo di Credit Suisse sotto di 19 milioni.

© RIPRODUZIONE RISERVATA



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 30/9/2022	PATR. NETTO AL 30/9/2022	PERF % DA INIZIO 2019 AL 18/10/2022	PERF % DA INIZIO 2022 AL 18/10/2022	ONGOING CHARGE %	COMMISS. ENTRATA MAX %	COMMISS. PERF. %
AZIONARI ITALIA								
IT0005251332	AcomeA PmlItalia Esg P1	-0,07	10,59	38,1	-18,8	1,99	4,00	20%(1)
IT0005251357	AcomeA PmlItalia Esg P2	0,01	6,88	43,1	-18,0	0,89	0,00	20%(1)
IT0005243289	Amundi Div. Italia	-2,49	129,11	19,0	-23,8	1,93	3,00	20%(2)
IT0005245243	Amundi Svil.Italia A	-3,15	281,26	21,1	-23,6	1,91	2,00	15%(2)
IT0005245268	Amundi Svil.Italia B	-9,54	428,57	20,5	-23,7	2,16	0,00	np
IT0005247116	Anthilia Small Cap Italia	-0,03	41,04	81,5	-26,0	2,57	3,00	15%(3)
IT0005252645	Arca Azioni Italia	-0,12	389,30	20,0	-21,5	1,87	4,00	np
IT0005246993	Arca Eco. Reale Eq. Italia	-0,59	327,05	40,6	-29,3	2,09	4,00	20%(2)
LU0087656699	Axa Wf - Framl. Italy	-0,46	218,59	18,3	-22,0	1,79	5,50	np
LU1698605562	Bg Lux Im Focus Italia	1,80	46,90	23,7	-24,0	2,49	3,00	5(4)
LU2066957817	Credit Suisse Lux Italy Equity F.	-19,03	35,99	21,7	-25,3	2,23	3,00	np
IT0005250409	Eurizon Pir It. Az.	-0,20	38,93	27,4	-20,1	1,87	1,50	10%(2)
IT0005253361	Euromobiliare Pir It.Az.	-0,47	86,21	23,3	-18,9	2,01	2,00	10%(2)
IT0005245714	Fideuram Piano Az.Italia	-5,83	778,75	22,1	-19,5	2,07	3,00	np
LU1011692438	Leadersel Pmi	-0,10	127,40	28,5	-21,3	1,84	0,00	20%(2)
IT0005252884	Mediobanca Mid&Sm C.It.	0,00	41,22	6,7	-23,9	1,61	3,00	10%(2)
LU1695258977	New Millenium Aim Sist.Italia	0,29	6,84	17,0	-27,2	2,28	0,00	10%(3)
IT0005244832	Sella Inv. Az. Italia Pir	-0,16	64,03	19,5	-20,3	1,92	2,00	20%(2)
IT0005246373	Symphonia Az.Sm.C.It.	-0,55	57,94	31,8	-28,2	1,98	0,00	20%(2)
IT0005240210	Zenit Pianeta Italia	-0,13	19,35	17,5	-19,0	1,80	2,00	20%(2)
	Totale azionari	-40,8	3.135,9					
BILANCIATI								
IT0005238966	Amundi Risp.Italia A	-4,08	284,35	1,2	-14,9	1,25	2,00	15%(2)
IT0005243776	Amundi Risp.Italia B	-21,48	1.046,84	0,7	-15,1	1,55	0,00	np
IT0005241465	Amundi Val.Ita.Pir	-3,63	203,25	2,7	-14,6	1,58	3,00	20%(2)
IT0005323503	Arca Eco.Reale Bil.It.15	-0,11	72,41	-2,5	-14,6	1,21	1,50	20%(2)
IT0005241101	Arca Eco.Reale Bil.It.30	-2,22	1.010,97	0,5	-16,9	1,44	2,00	20%(2)
IT0005252686	Arca Eco.Reale Bil.It.55	0,33	269,63	10,5	-17,7	1,66	3,00	20%(2)
IT0005252108	Euregio Plus Gener.Dyn.Pir A	-0,09	12,17	9,2	-16,4	1,93	3,00	np
IT0005252124	Euregio Plus Gener.Dyn.Pir I	0,00	5,12	14,3	-15,6	0,73	3,00	np
IT0005244907	Eurizon Pir Italia 30	-1,06	208,05	5,9	-13,6	1,47	1,50	10%(2)
IT0005241655	Eurizon Prog.Italia 20	-5,50	384,87	3,0	-11,5	1,27	1,50	10%(2)
IT0005241614	Eurizon Prog.Italia 40	-22,78	1.129,68	9,6	-14,6	1,47	1,50	10%(2)
IT0005241697	Eurizon Prog.Italia 70	-5,57	397,08	21,7	-16,7	1,67	1,50	10%(2)
IT0005253387	Euromobiliare Pir It.Fles.	-0,28	46,93	1,0	-14,1	1,32	2,00	np
IT0005245672	Fideuram Piano Bil. It. 30	-1,31	136,99	7,1	-13,0	1,50	3,00	np
IT0005245698	Fideuram Piano Bil. It. 50	-3,32	343,41	13,5	-14,7	1,68	3,00	np
LU0140693218	Nef Risparmio Italia I	0,11	11,92	8,6	-12,9	0,61	np	np
LU1648207774	Nef Risparmio Italia Pir	0,32	62,70	4,7	-13,5	1,56	1,00	np
LU0140693051	Nef Risparmio Italia R	-0,22	118,14	5,0	-13,5	1,50	1,00	np
LU1602468800	New Millenium Pir Bil.	0,12	8,38	-1,9	-17,2	1,48	np	20%(2)
IT0005244535	Sella Inv.Bil.Italia Pir	-0,44	63,00	-0,4	-15,4	1,59	2,00	20%(2)
	Totale bilanciati	-71,2	5.815,9					
FLESSIBILI								
IT0005247694	AcomeA Patr.Esente P1	-0,41	23,45	29,0	-13,0	1,81	4,00	15%(3)
IT0005247728	AcomeA Patr.Esente P2	0,00	3,33	32,8	-12,4	0,95	0,00	15%(3)
IT0005323669	Amundi Acc.Italia Pir 2023	-0,62	39,54	8,0	-26,3	1,89	0,00	np
IT0005252363	Bcc Investiper Italia Pir 25	-0,80	228,42	1,1	-13,4	1,39	1,50	10%(3)
IT0005282071	Bcc Investiper Italia Pir 50	0,11	65,01	3,6	-17,7	2,39	1,50	10%(3)
IT0005253692	Consultinvest Risp Italia	-0,12	13,89	18,9	-19,6	2,79	3,00	20%(3)
LU1631464101	Dws Multi Asset Pir	-0,90	176,40	13,8	-16,5	1,40	4,00	np
IT0005398638	Eurizon Italia Dif.95 Apr.2027	-0,02	8,38	-	-15,2	0,58	1,00	np
IT0005483844	Eurizon Step 70 Pir Ita Giu. 2027	0,00	24,40	-	-	1,58	2,25	10%(2)
LU1132340321	Leadersel Pmi Hd	-0,60	49,95	15,0	-14,1	1,93	0,00	15%(5)
IT0001019329	Mediolanum Fles.Futuro It.	3,52	1.567,77	14,6	-18,4	1,81	3,00	20%(5)
IT0004966971	Mediolanum Fles.Svil.It.	-7,98	2.066,08	0,5	-17,2	1,56	3,00	15%(5)
	Totale flessibili	-7,8	4.266,6					
OBBLIGAZIONARI								
LU0851647247	New Millenium Aug.It.Div.	-1,48	51,62	0,6	-13,1	1,74	3,00	10%(3)
IT0005403438	Sella Bond Corporate Italia	-0,02	1,47	-	-14,6	1,14	2	20%(2)
IT0005240251	Zenit Obbligazionario	-0,48	56,25	-11,7	-20,0	1,30	1,50	20%(3)
	Totale obbligazionari	-2,0	109,3					
ETF								
FR0011758085	Lyxor Ftse Italia Pmi Pir 2020	-2,28	148,5	15,9	-25,1	0,40	0,00	np
LU1605710802	Lyxor Ftse Italia All C. Pir 2020	0	8,7	28,3	-19,9	0,35	0,00	np
	Totale Etf	-2,3	157,2					
	TOTALE	-124,1	13.485,0					

Note: (1) rispetto all'Hwm relativo; (2) dell'extrarendimento rispetto al benchmark; (3) rispetto all'Hwm assoluto; (4) 5 euribor3m+200bps