

Osservatorio Pir

A marzo, sotto l'eco delle bombe, la raccolta netta rimane positiva

Pagina 8

Osservatorio Pir I gestori a marzo mantengono i conti in attivo

Il saldo è positivo per oltre 15 milioni nonostante i timori legati al conflitto

Isabella Della Valle

La raccolta di marzo ha smentito i timori di quanti si aspettavano che i Pir virassero in territorio negativo. Un'eventualità che non era affatto inverosimile, vista la forte incertezza legata al conflitto in Ucraina e all'andamento altalenante dei mercati. Invece, nonostante questo scenario ben poco favorevole, i piani individuali di risparmio il mese scorso hanno tenuto la rotta incassando 15,2 milioni. Certo, si tratta di un dato decisamente inferiore rispetto ai 63,5 rastrellati a febbraio, ma che comunque rappresenta un segnale importante: non si è interrotta (almeno per il momento) la tendenza positiva che da mesi sta caratterizzando il settore. Secondo l'Osservatorio di Plus24 nel primo trimestre

2022 i Pir hanno raccolto 116,5 milioni, mentre nello stesso periodo dell'anno precedente dal settore di milioni ne sono usciti oltre 316. Questi due numeri rendono l'idea di come sia cambiato l'approccio degli investitori verso questi strumenti.

La raccolta

Un contributo importante alla raccolta del mese scorso è arrivato anche dal risultato del nuovo pro-

dotta targato Eurizon (Step 70 Pir Italia Giugno 2027) che al suo debutto ha raccolto 12,7 milioni. Molto positivo, inoltre, il saldo conseguito dal fondo Mediolanum Flessibile Futuro Italia che con 17,6 milioni ha ottenuto il risultato migliore in assoluto e ha più che compensato il deficit di 5,9 milioni dell'altro prodotto della scuderia, vale a dire il Mediolanum Flessibile Sviluppo Italia. A due cifre anche il dato del bilanciato Amundi Risparmio Italia B (11,2 milioni), mentre hanno chiuso la graduatoria dei prodotti l'Etf Lyxor Ftse Italia Pir Pmi 2020 con un dato negativo per 17,6 milioni e l'azionario Credit Suisse Lux Italy Equity Fund in rosso per 8,4 milioni.

Le performance

Sono ancora i segni meno a popolare indistintamente la classifica delle performance in questi primi mesi dell'anno. Del resto da gennaio a metà aprile gli indici delle pmi italiane hanno registrato risultati negativi anche nell'ordine del 17 per cento. I prodotti che hanno perso di più sono tra gli azionari. Particolarmente negativi i dati di Anthilia Small Cap Italia che ha lasciato sul terreno quasi il 16%, seguito da Symphonia Azionario Small Cap Italia con un calo del 15,5% e da Amundi Dividendo Italia sceso del 13,2 per cento. Lo scenario è ancora molto positivo, invece, sulla distanza più lunga. Dal 2019, infatti, i rendimenti si mantengono su livelli elevati, in molti casi nell'ordine delle due cifre e con Anthilia Small Cap Italia che in questo caso resta salda-

I GRUPPI

Chi ha raccolto di più

Tra i protagonisti del mercato la società che ha raccolto di più a marzo è stata Mediolanum con un saldo positivo per 11,7 milioni. In seconda posizione c'è Eurizon con i conti in attivo per 7,9 milioni e in terza, più distanziata, Arca Sgr con 3,1 milioni. Particolarmente negativi, invece, i dati di Credit Suisse (-8,4 milioni). Da inizio anno Arca Sgr ha incassato 40 milioni e guida la classifica. Molto positivi anche i risultati di Mediolanum (26,8 milioni), di Eurizon (18,7 milioni) e di Ersel (811,8 milioni).

mente al comando con una rivalutazione del 106,2 per cento.



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. MENSILE AL 31/3/2022	PATR. NETTO AL 31/3/2022	PERF % DA INIZIO 2019 AL 19/4/2022	PERF % DA INIZIO 2022 AL 19/4/2022	ONGOING CHARGE %	COMMISS. ENTRATA MAX %	COMMISS. PERF. %
AZIONARI ITALIA								
IT0005251332	AcomeA PmlItalia Esg P1	0,12	13,37	55,14	-8,70	1,99	4,00	20%(1)
IT0005251357	AcomeA PmlItalia Esg P2	0,08	8,05	59,91	-8,38	0,89	0,00	20%(1)
IT0005243289	Amundi Div. Italia	-0,71	171,22	34,10	-13,19	1,93	3,00	20%(2)
IT0005245243	Amundi Svil.Italia A	0,46	351,12	39,66	-11,85	1,91	2,00	15%(2)
IT0005245268	Amundi Svil.Italia B	4,91	544,96	39,12	-11,91	2,16	0,00	np
IT0005247116	Anthilia Small Cap Italia	1,40	44,50	106,22	-15,96	2,57	3,00	15%(3)
IT0005252645	Arca Azioni Italia	-0,87	468,25	36,64	-10,58	1,87	4,00	np
IT0005246993	Arca Eco. Reale Eq. Italia	-0,35	410,42	74,89	-12,05	2,09	4,00	20%(2)
LU0087656699	Axa Wf - Framl. Italy	0,20	304,19	34,05	-11,57	1,79	5,50	np
LU1698605562	Bg Lux Im Focus Italia	1,60	58,40	42,77	-12,24	2,49	3,00	5(4)
LU2066957817	Credit Suisse Lux Italy Equity F.	-8,42	99,38	41,90	-12,93	2,23	3,00	np
IT0005330383	Eurizon Am Mito 95 P - Pir	0,04	6,91	31,31	-13,10	2,26	2,00	20%(2)
IT0005250409	Eurizon Pir It. Az.	0,19	46,05	43,99	-9,66	1,87	1,50	10%(2)
IT0005253361	Euromobiliare Pir It.Az.	-0,24	102,01	38,45	-8,95	2,01	2,00	10%(2)
IT0005245714	Fideuram Piano Az.Italia	-0,07	928,53	37,74	-9,20	2,07	3,00	np
LU1011692438	Leadersel Pmi	1,44	150,97	49,43	-10,60	1,84	0,00	20%(2)
IT0005252884	Mediobanca Mid&Sm C.It.	-0,18	48,52	27,57	-9,05	1,61	3,00	10%(2)
LU1695258977	New Millenium Aim Sist.Italia	-0,17	8,04	46,54	-8,76	2,28	0,00	10%(3)
IT0005244832	Sella Inv. Az. Italia Pir	-0,09	75,40	35,05	-9,95	1,92	2,00	20%(2)
IT0005246373	Symphonia Az.Sm.C.It.	0,17	52,46	55,12	-15,51	1,98	0,00	20%(2)
IT0005240210	Zenit Pianeta Italia	-0,03	23,31	31,51	-9,33	1,80	2,00	20%(2)
	Totale azionari	-0,54	3.916,06					
BILANCIATI								
IT0005238966	Amundi Risp.Italia A	3,82	336,12	12,07	-5,80	1,25	2,00	15%(2)
IT0005243776	Amundi Risp.Italia B	11,23	1.274,11	11,59	-5,90	1,55	0,00	np
IT0005241465	Amundi Val.Ita.Pir	-2,59	251,94	12,06	-6,79	1,58	3,00	20%(2)
IT000523503	Arca Eco.Reale Bil.It.15	0,49	79,89	7,22	-6,01	1,21	1,50	20%(2)
IT0005241101	Arca Eco.Reale Bil.It.30	1,22	1.162,31	11,92	-7,49	1,44	2,00	20%(2)
IT0005252686	Arca Eco.Reale Bil.It.55	2,65	300,77	24,06	-7,54	1,66	3,00	20%(2)
IT0005252108	Euregio Plus Gener.Dyn.Pir A	0,01	14,20	22,53	-6,15	1,93	3,00	np
IT0005252124	Euregio Plus Gener.Dyn.Pir I	0,00	5,85	27,49	-5,81	0,73	3,00	np
IT0005242984	Eurizon Am Mito 25 P - Pir	-0,87	157,77	10,47	-8,21	1,35	2,00	20%(2)
IT0005243024	Eurizon Am Mito 50 P - Pir	-1,10	201,70	21,26	-8,80	1,66	2,00	20%(2)
IT0005244907	Eurizon Pir Italia 30	0,37	232,52	15,29	-5,86	1,47	1,50	10%(2)
IT0005241655	Eurizon Prog.Italia 20	-0,94	293,02	10,28	-5,18	1,27	1,50	10%(2)
IT0005241614	Eurizon Prog.Italia 40	-3,19	1.146,98	20,11	-6,40	1,47	1,50	10%(2)
IT0005241697	Eurizon Prog.Italia 70	1,25	459,31	35,28	-7,37	1,67	1,50	10%(2)
IT0005253387	Euromobiliare Pir It.Fles.	-0,21	53,50	9,46	-6,86	1,32	2,00	np
IT0005245672	Fideuram Piano Bil. It.30	-0,13	154,50	16,50	-5,38	1,50	3,00	np
IT0005245698	Fideuram Piano Bil. It.50	-0,27	394,53	24,59	-6,34	1,68	3,00	np
LU0140693218	Nef Risparmio Italia I	0,20	11,85	17,51	-5,71	0,61	np	np
LU1648207774	Nef Risparmio Italia Pir	0,25	66,24	13,86	-5,93	1,56	1,00	np
LU0140693051	Nef Risparmio Italia R	2,15	127,32	14,10	-5,98	1,50	1,00	np
LU1602468800	New Millenium Pir Bil.	0,00	9,61	9,17	-7,86	1,48	np	20%(2)
IT0005244535	Sella Inv.Bil.Italia Pir	-0,38	71,71	10,27	-6,34	1,59	2,00	20%(2)
	Totale bilanciati	13,95	6.805,76					
FLESSIBILI								
IT0005247694	AcomeA Patr.Esente P1	-0,09	28,09	40,83	-5,04	1,81	4,00	15%(3)
IT0005247728	AcomeA Patr.Esente P2	0,05	3,72	44,28	-4,79	0,95	0,00	15%(3)
IT0005323669	Amundi Acc.Italia Pir 2023	-0,91	55,33	25,09	-14,56	1,89	0,00	np
IT0005252363	Bcc Investiper Italia Pir 25	-0,89	253,99	9,73	-6,01	1,39	1,50	10%(3)
IT0005282071	Bcc Investiper Italia Pir 50	-0,02	73,35	14,88	-8,69	2,39	1,50	10%(3)
IT0005253692	Consultinvest Risp Italia	0,23	16,81	37,88	-6,78	2,79	3,00	20%(3)
LU1631464101	Dws Multi Asset Pir	-0,30	196,20	25,62	-7,80	1,40	4,00	np
IT0005398638	Eurizon Italia Dif.95 Apr.2027	-0,06	9,78	-	-7,04	0,58	1,00	np
IT0005483844	Eurizon Step 70 Pir Ita Giu. '27	12,17	12,17	-	-	-	-	-
LU1132340321	Leadersel Pmi Hd	0,76	54,60	19,82	-10,55	1,93	0,00	15%(5)
IT0001019329	Mediolanum Fles.Futuro It.	17,59	1.830,90	30,65	-6,93	1,81	3,00	20%(5)
IT0004966971	Mediolanum Fles.Svil.It.	-5,89	2.308,47	8,68	-8,39	1,56	3,00	15%(5)
IT0005246357	Symphonia Patr.It.R. c Pir	0,03	19,36	12,20	-7,37	1,51	0,00	10%(3)
	Totale flessibili	22,67	4.862,77					
OBBLIGAZIONARI								
LU0851647247	New Millenium Aug.It.Div.	-0,31	59,02	10,74	-4,31	1,74	3,00	10%(3)
IT0005403438	Sella Bond Corporate Italia	-0,07	1,61	-	-5,74	1,14	2	20%(2)
IT0005240251	Zenit Obbligazionario	-0,43	67,25	-0,04	-9,44	1,30	1,50	20%(3)
	Totale obbligazionari	-0,81	127,88					
ETF								
FR0011758085	Lyxor Ftse Italia Pmi Pir 2020	-17,62	212,42	35,78	-12,33	0,40	0,00	np
LU1605710802	Lyxor Ftse Italia All C. Pir '20	-2,38	10,29	44,94	-9,55	0,35	0,00	np
	Totale Etf	-20,00	222,71					
	TOTALE	15,28	15.935,18					

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