

I dossier di

FR

FocusRisparmio

Febbraio 2020

**APERTI
AL PUBBLICO**

PIR

NOW OPEN

L'allungamento dell'orizzonte temporale rafforza la resilienza dell'industria rispetto al ciclo economico. E i Pir, finalmente sbloccati dopo un anno ai box, sono un'ottima base da cui partire per costruire un portafoglio dalle fondamenta solide e "liquide", ampiamente diversificato anche verso i titoli delle Pmi. Guida pratica allo strumento del momento

I vincoli dei "vecchi" Pir...



70%

l'investimento minimo in aziende italiane



21%

l'investimento in società non quotate su Ftse-Mib



3,5%

l'investimento in fondi di venture capital



3,5%

l'investimento in società dell'Aim

“UNA FAMIGLIA PER UN PORTAFOGLIO SOLO PIR”



> Simone Bini Smaghi
vicedirettore generale di
Arca Fondi Sgr

La legge di bilancio 2020 ha ribaltato il fronte normativo dei Pir. Con un ritorno al passato. E Arca Fondi Sgr ha subito riaperto la vendita dei suoi Piani individuali di risparmio. “La modifica fatta un anno addietro (con la Legge di Bilancio 2019, ndr), che ha introdotto un vincolo di investimento del 3,5% in fondi di venture capital, non era praticabile – spiega Simone Bini Smaghi, vice direttore generale di Arca Fondi Sgr –. Noi dobbiamo garantire la liquidabilità dei nostri portafogli. Cosa che diventa difficile inserendo dei fondi chiusi. E infatti nessun operatore ha proposto nuovi Pir con quelle caratteristiche. Ora, l’aver rimosso quei vincoli ha permesso all’industria di ripartire e di rilanciare l’offerta”.

Quali sono le vostre previsioni?

Credo che sarà un successo. I Pir aiutano a portare il risparmio delle famiglie verso le imprese italiane. E questo è un bene sia per le famiglie stesse, i cui patrimoni sono soprattutto investiti in strumenti di debito, ma anche per le imprese, che in Italia sono poco presenti sul mercato dei capitali. L’obiettivo è raggiungere un equilibrio tra debito e capitale.

State pensando al lancio di nuovi prodotti?

È una cosa che stiamo valutando. Siamo sempre attenti alla dinamica e alle esigenze dei nostri clienti. Per ora siamo ripartiti con la commercializzazione della nostra offerta, che comprende già cinque Pir (con un patrimonio gestito di 2 miliardi di euro) molto diversi da loro sia in termini di profilo di rischio sia di allocazione. È una famiglia abbastanza eterogenea che va molto bene per costruire un portafoglio ben diversificato

per i nostri clienti; un portafoglio Pir compliant al 100 per cento. Da questo punto di vista c’è un grande interesse da parte della clientela anche perché le eccellenze italiane hanno un enorme potenziale. E lo strumento Pir, soprattutto dopo questo rilancio, può aiutare sicuramente le famiglie ad avvicinarsi al tessuto imprenditoriale anche se resta importante farlo attraverso operatori specializzati e presenti sul mercato domestico.

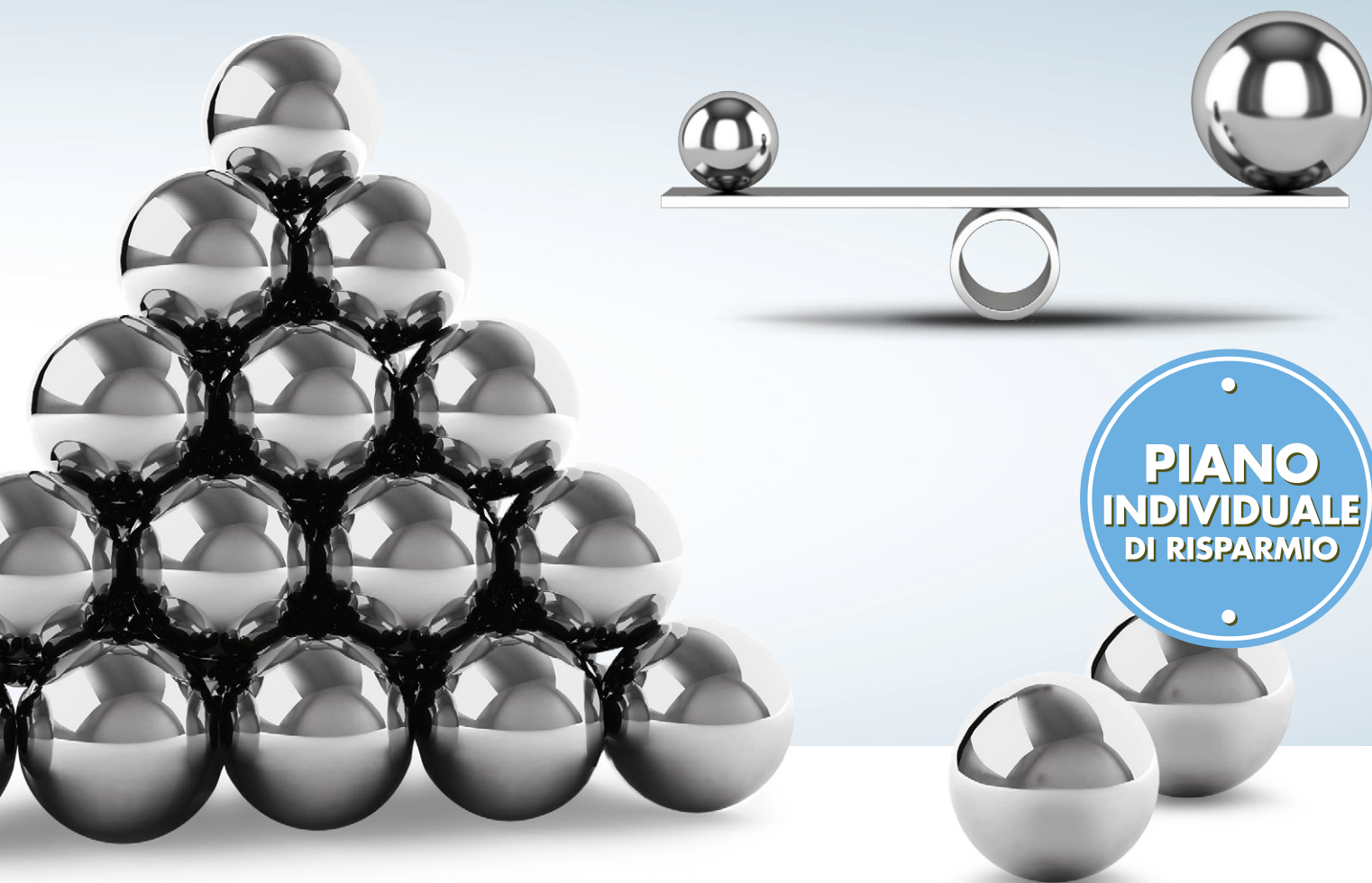
Questo nuovo restyling rivitalizzerà anche l’Aim?

Ne sono sicuro. Rivedremo un ritorno di interesse anche sull’Aim, che è un segmento molto importante. L’Italia è fatta soprattutto da piccole e medie imprese, e anche tra di loro è possibile trovare storie molto interessanti, di successo. Non a caso, nel mondo c’è una forte domanda per il made in Italy. E il nostro compito è aiutare le piccole imprese a espandersi e a portare i propri prodotti dove c’è la domanda; anche all’estero, quindi. Il made in Italy ha un potenziale altissimo. Portare il risparmio delle famiglie verso il tessuto industriale italiano vorrebbe dire aiutare le piccole e medie imprese a crescere, favorendo al tempo stesso la nostra economia.

Il profilo dell’investitore tipo?

Il Pir è uno strumento utile per la diversificazione di portafoglio: va bene per gli anziani, che hanno un reddito fisso, come per i giovani, che hanno appena iniziato a lavorare. È anche un modo per avvicinare le famiglie che non hanno mai investito in fondi al mondo del risparmio gestito. Inoltre, è uno strumento educativo, perché fa comprendere al risparmiatore l’importanza di investire con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo.

IL SISTEMA PIR DI ARCA



ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 15
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55

ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA
ARCA AZIONI ITALIA

I Fondi di Classe PIR, esenti da tasse,
che investono nell'eccellenza italiana



Messaggio pubblicitario. Relativamente ai Fondi appartenenti al Sistema PIR di ARCA, prima dell'adesione leggere le informazioni chiave per l'investitore (KIID) che il proponente l'investimento deve consegnare prima della sottoscrizione nonché il Prospetto e l'informativa MiFID disponibili presso il Soggetto Collocatore e sul sito www.arcaonline.it. L'obiettivo di rendimento non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario. I prodotti non sono garantiti. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.