

PIANI INDIVIDUALI DI RISPARMIO Oltre metà del patrimonio totale investito nei Pir nella prima metà del 2017 fa capo alle maggiori realtà del settore: Mediolanum, gruppo Intesa e Arca sgr

Il 60% va ai primi tre

di Valerio Testi

Banca Mediolanum, gruppo Intesa Sanpaolo e Arca Fondi sgr sono i primi tre operatori in Italia per patrimonio Pir. Secondo i dati pubblicati da Assogestioni, al 30 giugno 2017 il gruppo che fa capo alla famiglia Doris deteneva il 28,6% del patrimonio totale investito nei Piani individuali di risparmio, mentre l'insieme di Eurizon e Fideuram (Intesa Sanpaolo) si è attestato al 15,3% e Arca al 13,9%. Quest'ultima ha ottenuto una quota di mercato superiore all'8% sulla raccolta 2017. Attualmente, spiega una nota della società, la raccolta net-

ta su fondi Pir di Arca Fondi ha superato 600 milioni di euro e il patrimonio gestito su fondi Pir è di oltre 1,4 miliardi, con un'attività di raccolta giornaliera che prosegue al ritmo di circa 5 milioni al giorno. L'amministratore delegato Ugo Loser parla di eccellenti risultati «e questi ultimi dati non fanno che confermare la bontà del lavoro svolto finora. La nostra rete distributiva di banche territoriali ha subito colto l'opportunità che i Pir offrono alla clientela e ci ha fatto raggiungere un notevole successo commerciale». Attualmente Arca Fondi dispone di quattro fondi di classe Pir, sia bilanciati sia azionari. Il primo, Arca Economia Reale Bilanciato

Italia 30, è stato lanciato a inizio marzo ed è stato tra i primi fondi Pir disponibili in Italia. Poi la gamma comprende un altro fondo bilanciato, Arca Economia Reale Bilanciato Italia 55, e i due fondi azionari Arca Azioni Italia e Arca Economia Reale Equity Italia. Quest'ultimo fondo, lanciato nel mese di aprile 2015, ha sempre investito nelle imprese quotate dei segmenti Star e Aim e il suo valore quota è passato dagli iniziali 5 ai 6,8 euro del 7 settembre, «confermando la grande esperienza di Arca Fondi nell'analisi e selezione di un portafoglio di società con forti prospettive di crescita», aggiunge ancora Loser. La performance netta del fondo dal lancio è cir-

ca del 36%, per un rendimento annualizzato netto del 13,9%, superiore a quella del benchmark del fondo che è stata nello stesso periodo del 10,6%. Arca Fondi sgr è una delle principali realtà nel campo del risparmio gestito in Italia, conta 120 enti collocatori che operano attraverso oltre 8 mila sportelli e con una rete di consulenti finanziari e canali online. Inoltre nel segmento dei fondi pensione aperti la sgr gestisce Arca Previdenza, che è il primo fondo pensione aperto in Italia per patrimonio nonché per numero di adesioni collettive, con oltre 46 mila lavoratori dipendenti attraverso 3 mila adesioni collettive di aziende. (riproduzione riservata)

IL TEMA AL CENTRO DEL LUGANO SMALL & MID CAP INVESTOR DAY

L'effetto Pir sull'Aim ai raggi X

Si terrà venerdì 22 settembre il Lugano Small & Mid Cap Investor Day organizzato da Ir Top consulting, presente un panel di 14 società quotate sul mercato Aim, nel corso del quale le società incontreranno investitori istituzionali, private bankers e family office operanti sul mercato svizzero sia attraverso presentazioni plenarie sia in meeting one-to-one. Il mercato Aim conta oggi 86 società con una capitalizzazione di circa 4,8 miliardi di euro, un giro d'affari complessivo attorno a 3,4 miliardi e una raccolta complessiva di 2 miliardi. A seguito dell'introduzione dei Piani individuali di risparmio, il segmento Aim Italia ha riscontrato una significativa crescita della liquidità e degli investitori specializzati Pir compliant, oltre che una performance positiva riflessa nell'indice Ftse Aim Italia. In particolare il controvalore medio giornaliero nel 2017 è pari a 101 mila euro rispetto ai 24 mila del 2016; il controvalore totale nel 2017 è pari a 1,1 miliardi (295 milioni nel 2016), l'indice Ftse Aim Italia registra una performance del 23%. Infine sono state 14 le nuove ipo, per una raccolta di 650 milioni (11 nuove ipo per una raccolta di 208 milio-

LA CRESCITA DEGLI SCAMBI SULL'AIM

Controvalore totale in mln di euro

Totale 2017: 891 mln
2,9x 2016



GRAFICA MF MILANO FINANZA

ni nel 2016). Le 14 società Aim presenti sono Clabo, Digital magics, Elettra Investimenti, Expert System, Mailup, Fope, Piteco, Finlogic, Blue Financial Communication, Bomi group, Enertronica, Gpi, 4Aim Sicaf e Wm Capital. Gli investitori esteri nel capitale delle società Aim rappresentano il 46% del totale numero di investitori e la Svizzera è il primo investitore estero con una quota di investitori pari al 18%. Nei primi otto mesi del 2017 le quotazioni sul mercato Aim Italia sono aumentate del 27% rispetto al 2016, anche grazie agli effetti positivi dei Pir.



Ugo Loser

LO HA DETTO MAURIZIO BORLETTI, TRA I PROMOTORI DELLA SPAC IN RAMPA DI LANCIO

Spactiv in cerca di una Pir compliant

Dovrà essere italiana e Pir compliant l'azienda target della nuova spac in rampa di lancio verso Piazza Affari. Si tratta di Spactiv e uno dei suoi promotori, Maurizio Borletti (assieme al manager Paolo De Spirt e Gabriele Bavagnoli, ex Idea Capital), dice di avere «in corso dialoghi avanzati con alcune aziende». La società ha avviato a Milano un road-show di due settimane che passa anche per Londra e punta a raccogliere da 60-80 milioni fino a un massimo di 100 per investire in una società da portare in borsa attraverso la fusione. La dotazione prevista dovrebbe consentire a Borletti, insieme ai co-investito-

ri di Spactiv, di rilevare tra il 30 e il 40% di un'azienda con un valore d'impresa tra 200 e 400 milioni circa, escluso il debito, prima dell'investimento. L'ingresso è dunque previsto con una quota di minoranza, ma non è esclusa l'acquisizione della maggioranza «qualora vi fosse l'opportunità». L'azienda target sarà individuata -ha precisato Borletti- nel settore del lifestyle, che comprende benessere, ospitalità, food and beverage, fashion, lusso, turismo («soprattutto hotellerie ma assolutamente non real estate», ha aggiunto). Advisor dell'operazione sono Mediobanca e Ubi, entrambi global coordinator.

