

Argomento: AIPB: Si parla di Noi

AZIONARI AD ALTO TASSO DI SMALL E MID CAP TRICOLORI

I campioni del Made in Italy

Come spesso capita in fase di accelerazione della crescita globale, da inizio anno le small e mid cap hanno brillato più delle blue chip a Piazza Affari: gli indici Ftse Italia mid cap e Ftse Italia Star hanno consegnato performance di, rispettivamente, 30 e 40 punti percentuali, nettamente superiori al risultato del Ftse mib (+22%).

I fondi d'investimento specializzati sulle small e mid cap tendono ad essere più volatili in termini di performance, ma sono anche i più esposti all'andamento del ciclo economico: in questi portafogli, infatti, trovano spazio tipicamente molte multinazionali tascabili, aziende italiane di

dimensioni relativamente piccole che sono leader nel proprio settore e fatturano non solo in casa ma in tutto il mondo, non di rado con percentuali di vendite oltreconfine superiori all'80%. Facciamo qualche esempio: nel portafoglio di Medio-

banca mid e small cap Italy, uno dei prodotti che si impegnano di più sulle «piccole» secondo il database di Morningstar, a fine novembre tra le prime 10 posizioni del fondo figuravano Antares Vision, Unieuro, Ariston, Iren, ma anche Fila, Ovs e Tech-

nogym. Tra le prime scelte di Eurizon pmi Italia, tanto per fare un altro esempio, troviamo invece Reply, De Longhi, Cerved o la Popolare di Sondrio.

Bei nomi non di giganti, ma i veri piccoli, quelli che magari non sono nemmeno sbarcati in Borsa e cercano canali (e capitali) alternativi per crescere non si trovano in questi fondi. È qui che, tipicamente, intervengono i fondi di private equity e

venture capital, specializzati sugli asset illiquidi. Un mercato che in Italia è quasi del tutto precluso agli investitori al dettaglio, persino quelli che dispongono di più di 500 mila euro.

Ricorda Antonella Massari, segretario generale Aipb. «Se, come chiediamo al regolatore, si riducesse il ticket minimo da 500mila euro a 100mila euro per gli investitori non professionali, prevedendo l'obbligo che l'investimento nei fondi alternativi riservati venga effettuato nell'ambito della prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti o del servizio di gestione di portafogli, il mercato potenziale per i private market salirebbe dagli attuali 4 miliardi di euro a 59 miliardi».

P. Gad.

© RIPRODUZIONE RISERVATA



Dati in euro aggiornati all'8 dicembre 2021. Sono esclusi i fondi azionari PIR
Fonte: Morningstar Direct

Nome fondo	Società di gestione	Isin	Peso Small Cap	Rend. da inizio anno	Spese correnti
Mediobanca Mid & Small Cap Italy	Mediobanca sgr	IT0005327488	68,94%	nd	2,12%
ATOMO Made in Italy	Link Fund Solutions (Luxembourg)	LU1391064661	61,21%	62,68%	4,87%
AZ Fd1 AZ Eq Italian L/T Opp A-AZ Cap	Azimut Investments	LU2097828045	58,65%	26,06%	3,10%
Eurizon Azioni PMI Italia	Eurizon Capital sgr	IT0001470183	54,95%	29,54%	1,90%
Albemarle Target Italy	Albemarle Asset Management	IE00B1V6R242	54,34%	33,35%	2,80%
Eurizon AM Sicav Italian Mid Cap Equity	Eurizon Capital	LU1589372124	54,10%	32,80%	0,64%
Algebris Core Italy	Algebris (UK)	IE00BF4RCG50	49,41%	nd	1,91%
Arca Economia Reale Equity Italia	Arca Fondi sgr	IT0005094187	48,11%	40,57%	2,10%
Symphonia Azionario Small Cap Italia	Symphonia sgr	IT0004464233	44,11%	27,96%	2,00%
AcomeA PMITALIA Esg	AcomeA sgr	IT0000390044	41,40%	38,39%	2,01%