

## AIM ITALIA: IR TOP, cresce a € 600 mln l'investimento totale

IR Top Consulting, Partner Equity Markets di Borsa Italiana, presenta in anteprima le evidenze della SURVEY IR TOP ?POLICY DI INVESTIMENTO SU AIM ITALIA? condotta dall'Osservatorio AIM su richiesta di Borsa Italiana. Sono stati coinvolti nell'indagine i primi investitori istituzionali di AIM Italia, tra cui istituzioni bancarie, Fondi PIR, Asset Management e Family Office. La Survey ha la finalit? di analizzare e stimare il sentiment degli investitori PIR, identificando i fattori distintivi che caratterizzano le scelte e le strategie di investimento su AIM Italia. Anna Lambiase, CEO di IR Top Consulting: "AIM ITALIA ? stato primariamente disegnato per PMI con ambiziosi progetti di crescita a lungo termine; tale obiettivo si incontra con le policy di investimento degli istituzionali pi? attivi sul mercato che infatti prediligono un orizzonte di medio lungo periodo a sostegno del piano industriale dell'emittente, con una forte propensione a driver legati alla crescita, un approccio basato sulla stretta interazione con il management ed una pi? attenta analisi dei fondamentali. Anche grazie ai PIR l'investimento su AIM risulta pi? che raddoppiato rispetto a luglio 2017, raggiunge quota 600 milioni di Euro e vede attivi 91 investitori di cui il 75% stranieri in incremento rispetto al 62% dell'anno scorso. Dalla survey appena conclusa emergono precise indicazioni al mondo AIM; il 65% degli investitori indica la crescita storica e attesa come elemento principale ricercato in una societ? quotata; per la met? degli investitori il livello di flottante rappresenta un parametro estremamente rilevante per orientare le proprie scelte di investimento; tra i principali elementi di miglioramento evidenziati il 72% degli investitori indica lo sviluppo della ricerca sui titoli; segue la comunicazione finanziaria (67%), necessaria per il dialogo con gli investitori, per diffondere la conoscenza dell'equity story nonch? condividere le strategie aziendali. Per essere pi? appetibili, le societ? necessitano di uno sforzo di avvicinamento al mercato finanziario attraverso una strategia di crescita chiara, un cambiamento culturale che includa una maggiore trasparenza e governance nonch? il rafforzamento delle relazioni con gli investitori. Il settore industriale presenta le maggiori potenzialit?, motivate dalla ripresa ciclica dell'economia e dei consumi, grazie alla leadership in settori o nicchie di mercato e alle potenzialit? di espansione in Italia e all'estero; anche il settore Digitale ? interessante per le scelte degli investitori per gli elevati tassi di crescita attesa per l'Italia, per effetto del ritardo strutturale dell'economia domestica rispetto al resto d'Europa. Il terzo settore per importanza nell'indice di preferenza risulta il Green." \* SURVEY IR Top: SINTESI DEI RISULTATI \* Dall'analisi svolta dall'Osservatorio AIM Italia di IR Top, emergono precise indicazioni sui fattori distintivi che caratterizzano la policy degli investitori su AIM Italia, diversa rispetto all'MTA; di seguito sono sintetizzati nei principali elementi emersi: - Il 75% degli investitori dichiara di adottare un approccio di investimento peculiare sul mercato AIM Italia; alcuni investitori hanno sottolineato che l'Investment Policy su AIM esclude la speculazione o il trading. - Per il 68% degli investitori la principale differenza riguarda l'orizzonte temporale di investimento, che coincide con i progetti di crescita della societ? espressi nel piano industriale. - Gli Investitori Istituzionali pongono la massima attenzione all'analisi dei fondamentali (molto importante nel 53% dei casi) e ai driver di crescita (molto importanti per il 44% degli investitori), inoltre vengono esaminate attentamente le strategie aziendali. Gli investitori preferiscono interagire ampiamente con il management (molto importante per il 47%) e svolgono una pi? attenta analisi dei rischi (molto importante per il 39% degli intervistati). - Il 65% degli investitori indica la crescita aziendale, storica e attesa, come l'elemento principale ricercato in una societ? AIM Italia. Il 55% indica anche la sostenibilit? del Business Plan. Il 45% reputa importante la qualit? e credibilit? del management. La comunicazione finanziaria, con aggiornamenti sui dati economico finanziari, guideline strategiche e sviluppo del business, ? richiesta dal 35% degli investitori. Il 30% indica tra gli elementi ricercati la propensione alla crescita attraverso M&A e il 25% il coverage indipendente e di qualit? sulla societ? e sul titolo. - Per l'80% degli investitori il settore industriale presenta le maggiori potenzialit?, grazie alla ripresa ciclica dell'economia e dei consumi. Alcuni investitori affermano che esistono societ? italiane industriali leader nel loro settore o in nicchie di mercato che hanno le potenzialit? per espandersi in Italia e all'estero attraverso M&A, che potrebbero beneficiare ulteriormente dall'IPO. Il 65% ritiene importante il settore digitale: gli investitori attendono una forte crescita per il settore in Italia, per effetto del ritardo strutturale dell'economia domestica rispetto al resto d'Europa. Il 40% indica le societ? della Green Economy tra quelle con maggiori potenzialit? su AIM Italia.

- Per la met? degli investitori il livello di flottante rappresenta un parametro estremamente rilevante per orientare le proprie scelte di investimento. Una maggiore quota di azioni in circolazione agevola le operazioni di investimento da parte di ulteriori investitori istituzionali e un eventuale passaggio al mercato principale. - Tra i principali elementi di miglioramento richiesti dagli investitori su AIM Italia rispetto a MTA, il 72% degli investitori indica lo sviluppo della ricerca indipendente sui titoli. Segue la comunicazione finanziaria (67%), necessaria

per il dialogo con gli investitori, per diffondere la conoscenza dell'equity story nonch? condividere le strategie aziendali. In particolare, la comunicazione finanziaria per gli investitori deve concentrarsi i sulle tematiche relative all'andamento del business e ai dati prospettici. La corporate governance ?, infine, indicata come elemento di miglioramento dal 61% degli investitori che auspica per le societ? AIM l'implementazione di una struttura di governo societario pi? efficiente.

- In merito alla liquidit?, gli investitori chiedono nascita di Fondi di investimento di minore dimensione per incrementare la liquidit? e una maggiore apertura al mercato retail.

- L'88% degli investitori concorda nel dare un peso preponderante alla strategia e ai dati prospettici rispetto ai dati storici. - Il 68% degli intervistati ritiene la reputazione e gli altri elementi intangibili estremamente rilevanti per la propria politica di investimento. - Per il 95% PIR e Credito d'imposta sui costi di quotazione possono apportare effetti positivi sul mercato AIM Italia - Secondo gli investitori le societ? necessitano di uno sforzo di avvicinamento al mercato attraverso una maggiore trasparenza e comunicazione finanziaria.

\* PRINCIPALI INVESTITORI CHE HANNO CONTRIBUITO ALL'INDAGINE \* AcomeA, Algebris Investments, Arca SGR, Banca Finnat, Banor SIM, Copernicus Asset Management SA, Delphos Asset Management, First Capital, Mediolanum Gestione Fondi SGR, Nextam Partners, SCM SIM, Swan Asset Management SA, Zenit SGR. \* INVESTITORI ISTITUZIONALI SU AIM ITALIA \* Secondo l'Osservatorio AIM di IR Top, il 79% delle societ? AIM Italia include almeno un Investitore Istituzionale nel capitale, il 72% almeno 2. Complessivamente, nell'azionariato delle societ? AIM sono presenti 91 Investitori Istituzionali, di cui 23 italiani (25%) e 68 esteri (75%); il 14% degli Investitori esteri proviene dal Regno Unito, il 13% dalla Svizzera, il 12% dalla Spagna, il 10% dagli USA e l'8% dalla Francia. Rispetto all'analisi pubblicata dall'Osservatorio AIM Italia a luglio 2017 aumenta il numero degli investitori (+52%) e il peso degli esteri (pari al 62% nel 2017). L'investimento complessivo, pari a circa 600 milioni di euro, ? pi? che raddoppiato rispetto a 292 milioni di euro a luglio 2017 e corrisponde al 9% della capitalizzazione del mercato. Gli investitori esteri detengono un investimento complessivo pari a 297 milioni di euro (49% del totale), gli italiani un investimento complessivo pari a 302 milioni di euro (51% del totale). Il numero complessivo delle partecipazioni detenute ? pari a 596, che corrisponde a una media di 6,5 partecipazioni per investitore (2 il valore mediano). Il valore medio della singola partecipazione detenuta ? pari a 0,92 milioni di euro (0,32 milioni la mediana). Il 19% delle partecipazioni ? detenute in societ? con capitalizzazione compresa tra 31-60 milioni di euro, il 28% in societ? con capitalizzazione compresa tra 61-100 milioni di euro, il 21% in societ? con capitalizzazione compresa tra 101-150 milioni di euro. Confrontando gli Investitori istituzionali presenti su AIM Italia con l'elenco delle societ? di investimento che hanno emesso PIR riportati da Assogestioni (al 31 dicembre 2017), emerge che il 68% dei fondi PIR ? focalizzato sulle societ? AIM Italia. Di seguito ? riportata la classifica dei primi 10 Investitori Istituzionali pi? attivi sul mercato AIM Italia. L'Investitore pi? presente ? Mediolanum Gestione Fondi SGR, con un investimento complessivo pari a Euro 99,5 milioni di euro e un numero di societ? partecipate pari a 51. Tabella ?Top 10 Investors su AIM Italia |\*Investitore |\*Investimento (? mln) |\*N. Societ? partecipate |  
|\*Banca Mediolanum SpA |\*99,5 |51 | |Mediolanum Gestione Fondi SGRpa |99,5 |51 | |\*Julius Bar Gruppe AG |64,0 |24 | |Kairos Partners SGR SpA |64,0 |24 | |\*Arca Holding SpA |\*41,1 |25 | |Arca Fondi SGR SpA |41,1 |25 | |\*Anima Holding SpA |\*36,2 |17 | |ANIMA Sgr SpA |36,1 |16 | |Aletti Gestielle SGR SpA |0,1 |1 | |\*Azimut Holding SpA |\*31,9 |30 | |Azimut Capital Management SGR SpA |28,8 |25 | |AZ Swiss & Partners SA |2,0 |5 | |Compagnie de Gestion Privee Monegasque SAM |1,1 |7 | |\*CARTHESIO HOLDING S.A. |\*25,8 |14 | |CARTHESIO SA |25,8 |14 | |\*MOMentum Alternative Investments SA |\*25,5 |14 | |MOMentum Alternative Investments SA |25,5 |14 | |\*Nextam Partners SGR SpA |\*21,7 |12 | |Nextam Partners SGR SpA |21,7 |11 | |Nextam Partners Ltd. |0,0 |1 | |\*SAS Rue la Boetie |\*20,1 |7 | |Pioneer Investment Management SGRpa |8,1 |1 | |Amundi SGR SpA |10,5 |6 | |Amundi Ireland Ltd. |1,5 |1 | |\*Intesa Sanpaolo SpA |\*19,6 |31 | |Eurizon Capital SGR SpA |7,1 |12 | |Lux Gest Asset Management SA |4,5 |8 | |Symphonia SGR SpA |4,2 |5 | |Fideuram Investimenti SGR SpA |3,8 |15 |  
Fonte: elaborazioni IR Top su dati Factset e Societ?, maggio 2018  
Tra gli operatori stranieri pi? attivi per valore di investimento emergono Julius Bar Gruppe AG, Carthesio Holding S.A., MOMentum Alternative Investments SA, SAS Rue la Boetie, Patrimony 1873 SA e FIL Ltd. \*AIM ITALIA IN SINTESI \* AIM Italia ? il mercato di Borsa Italiana dedicato alle PMI ad alto potenziale di crescita e consente un accesso ai mercati azionari con un processo di quotazione semplificato. Al 23 maggio 2018, le societ? quotate sono \*102 \*(di cui 9 IPO nei primi 5 mesi del 2018 e 24 nel 2017) e presentano una \*raccolta media \*di 8,3 milioni di euro e una market cap media di 43 milioni di euro (al netto delle SPAC). La \*capitalizzazione \*totale ammonta a 6,9 miliardi di euro e i capitali raccolti da IPO (equity) nei primi 5 mesi del 2018 sono pari a 1,1 miliardi di euro (1,3 miliardi di euro dalle IPO del 2017). Dal 2009 la raccolta cumulata in equity da IPO ? pari a 3,4 miliardi di euro (3,9 miliardi di euro includendo la raccolta di capitale dal mercato secondario). I \*settori \*pi? importanti in termini di numero di societ? sono: Finanza (26%), Media (15%), Industria (14%) ed Energia ed Energie Rinnovabili (12%). Le regioni maggiormente presenti su AIM sono: Lombardia (50% delle societ?), Emilia Romagna (11%), Lazio (10%) e Veneto (8%). Le altre regioni sono

Piemonte, Umbria, Friuli, Toscana, Marche. La quotazione su AIM Italia permette alle societ? nei diversi momenti del ciclo di vita di raggiungere i propri obiettivi di crescita grazie all'apporto di nuove risorse finanziare, accelerando il processo di sviluppo e l'innovazione.

(GD - www.ftaonline.com) Autore: [Financial Trend Analysis](#) Fonte: News [Trend Online](#)

**TAG:**

**GRAFICI:**

[DISCLAIMER](#) Leggi bene le nostre avvertenze!



# L'ARTE DEL TRADING - Come opera un trader professionista

VENERDÌ 8 GIUGNO 2018 MILANO

ISCRIVITI ORA! ▶

## TRADER LINK

sistemi di borsa - gestione dati - videocomunicazione

Cloud » Portafoglio home chi siamo prodotti & servizi rassegna stampa partner siti di borsa contattaci

Quotazioni e Grafici | Graduatorie | Pattern | Analisi tecnica | News | Analisi | Raccomandazioni | Fondamentali | Video | VT6 | Didattica

### AIM ITALIA: IR TOP, cresce a € 600 mln l'investimento totale

28/05/2018 15:13

IR Top Consulting, Partner Equity Markets di Borsa Italiana, presenta in anteprima le evidenze della SURVEY IR TOP POLICY DI INVESTIMENTO SU AIM ITALIA? condotta dall'Osservatorio AIM su richiesta di Borsa Italiana. Sono stati coinvolti nell'indagine i primi investitori istituzionali di AIM Italia, tra cui istituzioni bancarie, Fondi PIR, Asset Management e Family Office. La Survey ha la finalità di analizzare e stimare il sentiment degli investitori PIR, identificando i fattori distintivi che caratterizzano le scelte e le strategie di investimento su AIM Italia, Anna Lambiase, CEO di IR Top Consulting: "AIM ITALIA? stato primariamente disegnato per PMI con ambiziosi progetti di crescita a lungo termine; tale obiettivo si incontra con le policy di investimento degli istituzionali pi? attivi sul mercato che infatti prediligono un orizzonte di medio lungo periodo a sostegno del piano industriale dell'emittente, con una forte propensione a driver legati alla crescita, un approccio basato sulla stretta interazione con il management ed una pi? attenta analisi dei fondamentali. Anche grazie ai PIR l'investimento su AIM risulta pi? che raddoppiato rispetto a luglio 2017, raggiunge quota 600 milioni di Euro e vede attivi 91 investitori di cui il 75% stranieri in incremento rispetto al 62% dell'anno scorso. Dalla survey appena conclusa emergono precise indicazioni al mondo AIM; il 65% degli investitori indica la crescita storica e attesa come elemento principale ricercato in una societ? quotata; per la met? degli investitori il livello di flottante rappresenta un parametro estremamente rilevante per orientare le proprie scelte di investimento; tra i principali elementi di miglioramento evidenziati il 72% degli investitori indica lo sviluppo della ricerca sui titoli; segue la comunicazione finanziaria (67%), necessaria per il dialogo con gli investitori, per diffondere la conoscenza dell'equity story nonch? condividere le strategie aziendali. Per essere pi? appetibili, le societ? necessitano di uno sforzo di avvicinamento al mercato finanziario attraverso una strategia di crescita chiara, un cambiamento culturale che includa una maggiore trasparenza e governance nonch? il rafforzamento delle relazioni con gli investitori. Il settore industriale presenta le maggiori potenzialit?, motivate dalla ripresa ciclica dell'economia e dei consumi, grazie alla leadership in settori o nicchie di mercato e alle potenzialit? di espansione in Italia e all'estero; anche il settore Digitale ? interessante per le scelte degli investitori per gli elevati tassi di crescita attesa per l'Italia, per effetto del ritardo strutturale dell'economia domestica rispetto al resto d'Europa. Il terzo settore per importanza nell'indice di preferenza risulta il Green." \* SURVEY IR Top: SINTESI DEI RISULTATI \* Dall'analisi svolta dall'Osservatorio AIM Italia di IR Top, emergono precise indicazioni sui fattori distintivi che caratterizzano la policy degli investitori su AIM Italia, diversa rispetto all'MTA; di seguito sono sintetizzati nei principali elementi emersi: - Il 75% degli investitori dichiara di adottare un approccio di investimento peculiare sul mercato AIM Italia; alcuni investitori hanno sottolineato che l'Investment Policy su AIM esclude la speculazione o il trading. - Per il 68% degli investitori la principale differenza riguarda l'orizzonte temporale di investimento, che coincide con i progetti di crescita della societ? espressi nel piano industriale. - Gli Investitori Istituzionali pongono la massima attenzione all'analisi dei fondamentali (molto importante nel 53% dei casi) e ai driver di crescita (molto importanti per il 44% degli investitori), inoltre vengono esaminate attentamente le strategie aziendali. Gli investitori preferiscono interagire ampiamente con il management (molto importante per il 47%) e svolgono una pi? attenta analisi dei rischi (molto importante per il 39% degli intervistati). - Il 65% degli investitori indica la crescita aziendale, storica e attesa, come l'elemento principale ricercato in una societ? AIM Italia. Il 55% indica anche la sostenibilit? del Business Plan. Il 45% reputa importante la qualita? e credibilit? del management. La comunicazione finanziaria, con aggiornamenti sui dati economico finanziari, guideline strategiche e sviluppo del business, ? richiesta dal 35% degli investitori. Il 30% indica tra gli elementi ricercati la propensione alla crescita attraverso M&A e il 25% il coverage indipendente e di qualita? sulla societ? e sul titolo. - Per l'80% degli investitori il settore industriale presenta le maggiori potenzialit?, grazie alla ripresa ciclica dell'economia e dei consumi. Alcuni investitori affermano che esistono societ? italiane industriali leader nel loro settore o in nicchie di mercato che hanno le potenzialit? per espandersi in Italia e all'estero attraverso M&A, che potrebbero beneficiare ulteriormente dall'IPO. Il 65% ritiene importante il settore digitale: gli investitori attendono una forte crescita per il settore in Italia, per effetto del ritardo strutturale dell'economia domestica rispetto al resto d'Europa. Il 40% indica le societ? della Green Economy tra quelle con maggiori potenzialit? su AIM Italia.

- Per la met? degli investitori il livello di flottante rappresenta un parametro estremamente rilevante per orientare le proprie scelte di investimento. Una maggiore quota di azioni in

**BITCOIN** -1.78%  
7198 18.02:37 traderlink.it

**SPREAD BTP-BUND 10Y** +14.44%  
235,06 17.25:01 traderlink.it

#### Prossimi eventi didattici >



30/05/2018  
LIVE TRADING: Opera con i professionisti del trading

#### Video-analisi >



**Ludovico Reale**  
21/05/2018  
FTSE MIB, indici europei e americani: il punto della situazione

