

Data: 24.06.2024 Pag.: 25
 Size: 395 cm2 AVE: € 30810.00
 Tiratura:
 Diffusione:
 Lettori: 237000



LE SCELTE

Lo Star piace agli esteri più italiani sull'Egm

Secondo una ricerca **KT&Partners**, il 74% investito dai primi 40 operatori istituzionali fa capo agli internazionali, al listino dei piccoli il rapporto si ribalta: il 57% è domestico

Adriano Bonafede

Star e Egm, due segmenti di Borsa diversi ma entrambi dedicati alle Pmi.

Il primo, formato da titoli ad alti requisiti quotati a Euronext Milan, riguarda le imprese più strutturate e innovative del mercato principale, il secondo le Pmi che si avvicinano per la prima volta alla quotazione, in un mercato non regolamentato. I due segmenti sono diversi anche sotto un altro profilo: secondo un report di **KT&Partners**, che parte dai dati FactSet aggungendovi notizie dalle singole società e in alcuni casi dalle case d'investimento, allo Star dominano i fondi esteri, che raggiungono il 74% del valore delle azioni complessive in portafoglio ai primi 40 operatori. Al contrario, all'Egm i fondi italiani detengono il 57% del valore delle azioni. La ricerca, aggiornata a fine maggio, mostra i primi 40 investitori istituzionali. E le sorprese non mancano.

Nello Star, all'interno della Top Ten di investitori, compaiono solo tre fondi italiani: Arca, al quarto posto con un controvalore di 448 milioni di euro di asset; Mediolanum, quinta, con 432 milioni e Fideuram, ottava, con 305 milioni. Ci sarebbe anche Algebris di Davide Serra, al nono posto, ma l'agr è di diritto inglese. Se passiamo alle prime 40 istituzioni finanziarie che investono nello Star, spuntano fuori solo altri tre nomi di casa nostra: Eurizon, 13ma con 194 milioni; Anima, 14ma

con 174 milioni, e Azimut, 29ma, con 87. Mettendo assieme Fideuram e Eurizon, il gruppo Intesa arriverebbe a 439 milioni, posizionandosi al quinto posto dopo Arca e tre big internazionali: Capital Research con 1 miliardo investito, Vanguard con 672 milioni, Norges Bank con 652. Lo Star è quindi terreno di caccia soprattutto degli stranieri.

La situazione muta se si passa all'esame degli investitori nell'Egm. Qui sono dominanti, per valore, gli istituzionali italiani, ma per numero sono ancora al primo posto gli stranieri (58% del totale). Tra i primi dieci fondi gli italiani sono sette: Mediolanum, seconda con 57 milioni di asset; Arca, terza con 50 milioni; First Capital quarta con 36; Azimut, quinta con 31; Acomea, settima, con 27; Smart Capital ottava con 27 e Kairos Partners, decima con 17. Il Gruppo Intesa compare al 15mo posto con Fideuram (13 milioni) ed Eurizon, 23ma (6 milioni): se considerati insieme, Intesa salirebbe al nono posto. Mediolanum è la società italiana più attiva sia nell'Egm che nello Star.

Tra i big internazionali presenti all'Egm, Algebris è al primo posto con 66 milioni investiti. Al sesto troviamo Norges Bank con 29 milioni e al nono Raymond James con 18. Segnali non positivi per l'Egm arrivano dal "declino del 21% del volume degli scambi nei primi quattro mesi del 2024 (rispetto all'analogo periodo del 2023, ndr) - si legge nel report

«e del 10% nel numero degli scambi, dovuto ai delisting e ai translisting di alcune società che hanno lasciato il mercato Egm». «Gli investimenti in valore delle prime 40 società nell'Egm si sono dimezzati da 1 miliardo a 558 milioni nel primo qua-

drimestre 2024 rispetto al 2023, per via anche di alcuni delisting e translisting», commenta Kevin Tempesti, ceo di **KT&Partners**. «Complessivamente lo stato di salute di Egm rimane sostanzialmente stabile, anche se con multipli più

conservativi rispetto al passato. Gli investitori si dimostrano sempre più selettivi negli investimenti e le società approdate su Egm hanno mediamente migliorato i propri risultati finanziari anno su anno».

PRODUZIONE RISERVATA.

CAPITAL RESEARCH

È di gran lunga al primo posto per investimenti allo Star

MEDIOLANUM E ARCA

Entrambi gli investitori sono in pole position nei due segmenti

Data: 24.06.2024

Pag.: 25

Size: 395 cm2

AVE: € 30810.00

Tiratura:

Diffusione:

Lettori: 237000



LA FOTOGRAFIA DEI BIG TRA GLI INVESTITORI ISTITUZIONALI A PIAZZA AFFARI

Investitori allo STAR	NUMERO SOCIETÀ	VALORE DELLE QUOTE DETENUTE (IN MIGLIAIA DI EURO)
Capital Research & Management Co. (World Investors)	4	1.030.161
The Vanguard Group, Inc.	29	671.733
Norges Bank Invest. Management	42	652.253
Arca Fondi SGR	52	484.345
Mediolanum Gestione Fondi SGR	58	422.843
Investitori all'EGM		
Algebris (UK) Ltd.	67	65.687
Mediolanum Gestione Fondi SGR	55	57.385
Arca Fondi SGR	43	50.352
First Capital	13	36.200
Azimut Capital Management SGR	51	30.903

FONTE: FACTSET E DATI SOCIETARI