

OSSERVATORIO AIM - VIII EDIZIONE

Luglio 2021 - Research Department IR Top Consulting

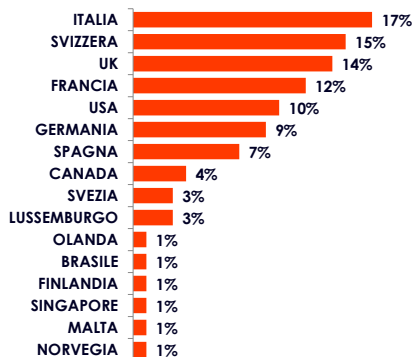
Trend di mercato, emittenti, risultati, investitori

AIMnews.it - Aggiornamenti periodici online dell'Osservatorio

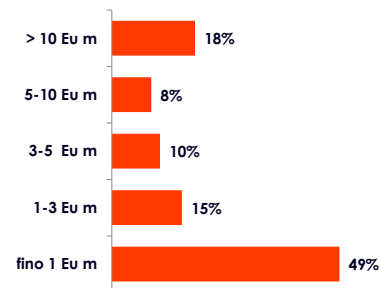
Gli investitori istituzionali nel capitale

Nell'azionariato delle società AIM Italia* sono presenti **107 Investitori Istituzionali**, di cui **18 case di investimento italiane** (pari al 17%) e **89 estere** (83%). Nonostante gli effetti dell'emergenza sanitaria Covid-19, il numero degli investitori istituzionali resta sostanzialmente stabile rispetto a giugno 2020 (109).

Graf. 25 - Nazionalità degli Investitori Istituzionali (case d'investimento) su AIM Italia



Graf. 26 - Distribuzione % degli Investitori per valore dell'investimento



A giugno 2021 gli investitori istituzionali detengono un **investimento complessivo** pari a **686 milioni di euro**, +20% rispetto a giugno 2020 (570 milioni di euro), e rappresenta circa il 9% della capitalizzazione complessiva del mercato AIM Italia. Gli Investitori Istituzionali italiani detengono un investimento pari a 280 milioni di euro (41% del totale), gli esteri un investimento pari a 406 milioni di euro (59%). Le rispettive quote a giugno 2020 erano pari al 54% (305 milioni di euro) e al 46% (265 milioni di euro).

Il valore medio dell'investimento complessivo è pari a **6,4 milioni di euro** (5,2 milioni a giugno 2020); il valore mediano è pari 1,1 milioni di euro (0,8 milioni di euro a giugno 2020). Il 18% degli Investitori Istituzionali detiene un investimento complessivo superiore a 10 milioni di euro; l'8% un investimento complessivo tra 5 e 10 milioni di euro; il 10% tra 3 e 5 milioni di euro, il 15% fra 1 e 3 milioni di euro. Il 49% detiene un investimento complessivo inferiore o pari a 1 milione di euro.

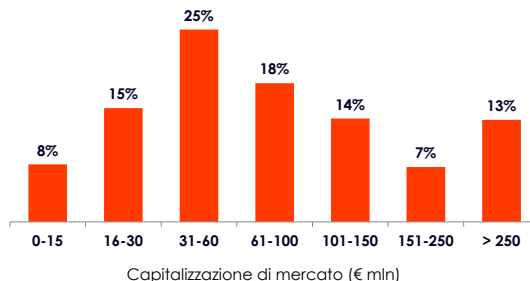
* Analisi sulle società quotate al 1 giugno 2021; le statistiche non tengono conto delle società passate sul mercato principale, delistate o sospese.

Fonte: Elaborazioni IR Top Consulting su dati Factset e case di investimento, 1 giugno 2021

Gli investitori istituzionali nel capitale

Il 65% delle società AIM Italia include nel capitale almeno 2 investitori istituzionali (79% a giugno 2020); l'80% ne presenta almeno 1 (93% a giugno 2020).

Graf. 27 - Distribuzione delle partecipazioni per capitalizzazione



Il numero complessivo delle partecipazioni detenute è pari a 769 (845 a giugno 2020), che corrisponde a una media di 7,2 partecipazioni per investitore (2 la mediana). **Il valore mediano della singola partecipazione è pari a 0,27 milioni di euro**, in crescita rispetto a giugno 2020 (0,17 milioni di euro), il valore medio è 0,9 milioni di euro (0,7 milioni di euro a giugno 2020).

Il grafico 27 mostra la distribuzione delle partecipazioni detenute dagli Investitori Istituzionali per classi di capitalizzazione: **il 25% delle partecipazioni è detenuto in società con una market cap compresa tra 31 e 60 milioni di euro**, il 18% è detenuto in società con market cap compresa fra 61 e 100 milioni di euro, mentre il 15% è detenuto in società con market cap tra 16 e 30 milioni di euro.

La società con il maggior numero di Investitori Istituzionali (25) è Digital Value, attiva nella ricerca, progettazione, sviluppo e commercializzazione di soluzioni e servizi ICT per la digitalizzazione dei settori strategici dell'economia del Paese. Seguono **Italian Wine Brands (22)**, attiva nella produzione e distribuzione di vini italiani e prodotti alimentari a livello europeo e **Cy4Gate (19)**, società tecnologica specializzata nella Cyber Intelligence & Cyber Security.

Fonte: Elaborazioni IR Top Consulting su dati Factset e case di investimento, 1 giugno 2021

La tabella 21 mostra la classifica degli Investitori Istituzionali (case di investimento) in base al valore dell'investimento e al numero di partecipazioni detenute (pari o superiore a 4).

Tra gli investitori più attivi su AIM Italia emergono: First Capital, con un investimento complessivo pari a 64,5 milioni di euro e un numero di società partecipate pari a 16, seguito da Azimut (63,8 milioni di euro e 61 partecipate) e Mediolanum Gestione Fondi (59,9 milioni di euro e 61 partecipate).

Tab. 21 - Classifica dei principali Investitori Istituzionali su AIM Italia

Investitore	Investimento (Euro milioni)	N. Società partecipate
First Capital	64,5	16
Azimut Holding SpA	63,8	61
	<i>AZ Swiss & Partners SA</i>	10,6
	<i>Azimut Capital Management SGR SpA</i>	51,5
	<i>Compagnie de Gestion Privee Monegasque SAM</i>	1,6
Banca Mediolanum SpA	59,9	61
	<i>Mediolanum Gestione Fondi SGRpA</i>	59,9
Algebris Investments	59,0	36
Julius Bar Gruppe AG	51,8	32
	<i>Kairos Partners SGR SpA</i>	51,8
Government of Norway	48,2	15
	<i>Norges Bank Investment Management</i>	48,2
BPER Banca SpA	20,5	23
	<i>Arca Fondi SGR SpA</i>	20,5
AcomeA SGR SpA	20,0	20
Allianz SE	14,9	4
	<i>Allianz Global Investors GmbH</i>	12,7
	<i>Allianz Global Investors GmbH (France)</i>	2,2
Raymond James Financial, Inc.	14,7	6
	<i>Raymond James Asset Management International SA</i>	14,7

Fonte: Elaborazioni IR Top Consulting su dati Factset e case di investimento, 1 giugno 2021

Gli investitori istituzionali nel capitale

Investitore	Investimento (Euro milioni)	N. Società Partecipate
Auriga SA	14,1	24
PKB PRIVATBANK SA	14,1	24
AZ Legan Participacoes SA	13,4	21
Az Legan Administracao de Recursos Ltda.	13,4	21
Fidelia SA	12,3	42
Lemanik SA	12,3	42
AXA SA	12,2	5
AXA Investment Managers (Paris) SA	12,2	5
Intesa Sanpaolo SpA	10,1	14
Eurizon Capital SGR SpA	5,5	5
Fideuram Investimenti SGR SpA	4,6	10
FIL Ltd.	9,6	5
FIL Investments International (Italy)	9,6	5
Lupus alpha Holding GmbH	8,4	9
Lupus alpha Asset Management AG	8,4	9
Banca Finnat Euramerica SpA	7,5	90
Sella SGR SpA	6,2	30
GVC Gaesco Holding SL	5,3	8
GVC Gaesco Gestion SGIC SA	5,3	8
HSBC Holdings Plc	4,8	6
HSBC Global Asset Management (France) SA	4,8	6
Banor Capital Ltd.*	4,6	16
Bayes Investments	4,2	20

* riferiti alle gestioni patrimoniali Banor e Banor SICAV

Tra gli operatori stranieri più attivi per valore di investimento emergono Algebris Investments, Julius Bär Gruppe AG (Kairos Partners SGR), Norges Bank, Praude Asset Management, Allianz SE, Auriga SA (PKB Privatbank SA).

Fonte: Elaborazioni IR Top Consulting su dati Factset e case di investimento, 1 giugno 2021

DISCLAIMER

Il presente documento è stato realizzato sulla base di informazioni e dati disponibili al pubblico. Pur avendo adottato tutte le necessarie precauzioni per un'attenta considerazione dei dati e delle informazioni utilizzate e una rigorosa stesura di quanto da esse conseguente, IR Top Consulting non fornisce alcuna garanzia, espressa o implicita, in ordine alla accuratezza, esattezza, completezza dei dati e delle informazioni ovvero sull'attendibilità dei giudizi e delle elaborazioni contenute in questo documento. IR Top Consulting e i suoi amministratori, dirigenti e dipendenti sono pertanto esenti da ogni responsabilità diretta o indiretta che possa derivare dall'utilizzo, da parte del destinatario, del presente documento nella sua interezza o di qualunque elemento informativo ivi contenuto. I giudizi e le elaborazioni qui presentati sono da ritenersi preliminari, costituendo una mera ipotesi di lavoro funzionale all'approfondimento dell'indagine e sono, come tali, soggetti alle ulteriori analisi sulla fattibilità tecnica e sulle implicazioni finanziarie, legali e fiscali che dovessero rendersi necessarie od opportune. Dal presente documento non può discendere in alcun caso un vincolo per IR Top Consulting alla realizzazione di quanto in esso presentato, né alcuna responsabilità potrà al riguardo essere ascritta ai suoi amministratori, dirigenti e dipendenti. Il documento, i dati, le informazioni e le elaborazioni in esso riportati non possono essere riprodotti in forma parziale senza il preventivo consenso di IR Top Consulting.

Tutti i diritti riservati. Vietata la riproduzione, anche parziale, del documento.

 **OSSERVATORIO AIM**

 **PMI CAPITAL**

*Piattaforma di IR Top Consulting
dedicata ad AIM Italia.
Il primo HUB nazionale
di Finanza alternativa*

 **AIMNEWS.IT**

Le notizie e i numeri del listino delle PMI

IR Top Consulting

Milano, Via Bigli 19
www.irtop.com - www.aimnews.it
www.osservatorioaim.it
www.pmicapital.it
info@irtop.com
Tel: +39 0245473884
