

I VOSTRI SOLDI IN GESTIONE

La miniera delle pmi

AcomeA lancia Italian Gems, fondo pir alternativo aperto. Punta sulle quotate italiane con capitalizzazione sotto 100 milioni. Focus su Egm

di Paola Valentini

In una fase in cui emerge la capacità di tenuta delle pmi italiane, che sono la vera ossatura del Paese, AcomeA Sgr lancia un fondo comune aperto azionario Italia che investe sulle micro e small cap quotate a Piazza Affari con una capitalizzazione sotto i 100 milioni di euro. Si tratta, dice la sgr, di un segmento ancora inesplorato: il livello contenuto di scambi rende questa nicchia, poco liquida, scarsamente coperta dagli investitori istituzionali e dai broker, con diverse realtà sottovalutate e dal forte potenziale di upside. E' stato battezzato Italian Gems ed è un fondo alternativo aperto non riservato che è anche un pir. Ha una liquidità trimestrale e punta a cogliere le opportunità presenti sui segmenti a minor capitalizzazione di Borsa Italiana, per convogliare il risparmio privato verso l'economia reale italiana, spiega sgr. In particolare la sgr osserva che il segmento Egm, con un rapporto prezzo/utile di circa 7, presenta valutazioni attrattive rispetto agli altri comparti di Borsa Italiana (small cap è a 9, mid cap 16, Ftse Mib 10,7) e alle pmi europee (prezzo/utile di 13,8). La soglia minima di investimento per il retail è pari a 100 euro, e questo lo rende uno strumento molto più accessi-

bile rispetto ai pir alternativi presenti sul mercato (presentati come fondi chiusi e riservati nella totalità dei casi) che hanno soglie ben più elevate.

AcomeA Italian Gems è gestito da **Antonio Amendola**. In un segmento caratterizzato da limitata copertura della ricerca e da scambi contenuti, spiega la sgr, l'attività di stock picking fa la differenza: la selezione delle aziende viene effettuata attraverso criteri qualitativi e quantitativi in ottica value, su un orizzonte di investimento di 3/5 anni. Attraverso competenze trasversali, sia finanziarie sia industriali, il team della sgr instaura poi un dialogo continuativo con la singola azienda inserita in portafoglio, con un approccio da azionista attivo.

«Le pmi italiane stanno attraversando una fase di sviluppo dal potenziale senza precedenti, alla luce dei fondi stanziati a livello europeo e degli investimenti previsti dal Pnrr. In particolare, il segmento delle small e micro cap quotate rappresenta una vera e propria miniera del made in Ita-



Alberto Foà
AcomeA Sgr

ly, trascurata dagli investitori istituzionali per via degli scambi contenuti, dove trovare realtà fortemente sottovalutate e con immenso valore inespresso. Con Italian Gems comincia un nuovo capitolo del percorso di gestione attiva che ormai da anni rappresenta il cuore dell'esperienza di AcomeA sul mercato azionario italiano», sottolinea **Alberto Foà**, presidente di AcomeA Sgr (nata nel 2010 su iniziativa dello stesso Foà con un team di gestori e imprenditori). Il fondo può dete-

nere una quota massima del 20% in investimenti illiquidi (tra non quotato e titoli a liquidità minima). La sgr si avvale della consulenza di **Edoardo Loewenthal**, senior advisor del fondo. Loewenthal, ex direttore generale di Sogersel (ora Ersel Sgr), e poi direttore centrale finanza del gruppo Banca Lombarda (poi confluita in Ubi Banca), nel 2000 ha fondato Onlinesim, divenuta rapidamente il principale player in Italia nella distribuzione online di fondi comuni e sicav, ceduta poi nel 2004. In seguito è stato ad di Compagnie Monegasque de Banque. Nel 2009 ha rilevato la quota di maggioranza di sicuro, primo comparatore online di polizze Rc auto in Italia dove è rimasto fino alla cessione, avvenuta nel febbraio di due anni fa.

Dal 2021 è investitore, amministratore e advisor di numerose società. «Il listino azionario di Milano presenta, nella fascia delle capitalizzazioni inferiori ai 100 milioni di euro, una grande quantità di aziende di qualità e con ottime prospettive. I princi-

pali investitori istituzionali sono però assenti da questa fascia di mercato, proprio per il tema della bassa liquidità. Questo nuovo fondo», osserva Loewenthal, «grazie anche al Nav trimestrale, permette ai risparmiatori di approfittare delle inefficienze che caratterizzano il segmento, beneficiando in più dei vantaggi fiscali offerti dal pir». Questi ultimi prevedono esenzioni sulle plusvalenze e sull'imposta di successione, a condizione che l'investimento sia detenuto in portafoglio per un periodo di almeno cinque anni. AcomeA negli ultimi due anni ha investito 40 milioni in pmi quotate sul segmento Egm della Borsa Italiana.

Dal 2021 AcomeA ha partecipato a 50 Ipo e condotto iniziative di engagement con 17 società. Sulle small cap italiane quotate la sgr gestisce PMItalia Esg, fondo pir tradizionale nato nel 2011 (+62,41% dal lancio), che si differenzia da ItalianGems per la liquidità giornaliera, da cui consegue l'esposizione più contenuta a emittenti a minor capitalizzazione. (riproduzione riservata)

PESCATI NELLA RETE

Bonasea sale alla guida di

Bnl-Bnp Paribas Private Banking

Dal prossimo 1° dicembre **Luca Bonasea** diventa direttore della Divisione Private Banking & Wealth Management di **Bnl-Bnp Paribas**. Subentra ad **Isabella Fumagalli** che usufruirà di un periodo sabbatico. **Gianluca Almi**, attuale direttore client service center nell'ambito della rete commerciale di Bnl-Bnp Paribas, sostituirà Bonasea alla guida della divisione retail banking. Bonasea, torinese, 53 anni, è entrato in Bnl nel 2008, dopo esperienze manageriali nel settore bancario in ambito retail e corporate. È stato dapprima direttore territoriale Nord Ovest Bnl per poi approdare in direzione generale come responsabile della rete retail e private e in seguito direttore commercial banking.

Plenisfer e Aperture (Generali) distribuiti da CheBanca!

Generali Investments Partners prosegue nella strategia volta a rafforzare il presidio nel segmento retail italiano, ampliando i canali di distribuzione per i comparti offerti dalle boutique che compongono il suo ecosistema. I fondi (registrati per il collocamento al retail in Italia) gestiti da **Plenisfer Investments Sgr** e **Aperture Investors** saranno ora distribuiti da CheBanca!, l'istituto multi-canale del gruppo Mediobanca. Tra i comparti di Aperture Investors Sicav, in particolare, ci sono Aperture Credit Opportunités Fund, che investe nel credito globale con un approccio long-short, Aperture European Innovation Fund, che coglie il potenziale delle società più innovative in Europa, Aperture Discover Equity Fund, che seleziona un ristretto portafoglio di società Usa small cap prota-

goniste di cambiamenti innovativi, con un marcato potenziale di crescita di ricavi e redditività. Per **Plenisfer** l'accordo riguarda il comparto Destination Value Total Return, che mira a generare ritorni in linea con quelli dei mercati azionari nel lungo periodo, ma con una volatilità più contenuta, diversificando sia per orizzonte temporale, sia per grado di correlazione tra le strategie.

Boccadifuoco entra nella squadra italiana di Arcano Partners

Nel team dedicato al mercato italiano di **Arcano Partners**, società indipendente di financial advisory specializzata nell'alternative asset management, entra **Marina Boccadifuoco** come direttore, business development. Boccadifuoco sarà basata a Milano, nell'ufficio aperto dalla società a febbraio per rafforzare la sua presenza nel Sud Europa, guidato da **Paule Ansoleaga Abascal** in veste di managing director di Arcano Partners in Italia. Laureata all'Università Bocconi in Economia, Boccadifuoco ha oltre vent'anni di esperienza nell'asset management e nel capital market in Italia e all'estero in realtà come Lehman Brothers, Ing, Gam e Compagnie Financière Jacques Coeur. Arcano Partners offre accesso a cinque asset class (private equity, credit strategies, real estate, sustainable infrastructure e venture capital).



Marina Boccadifuoco
Arcano Partners

Achilli amplia il team

italiano di **Bny Mellon Im**. **Bny Mellon Investment Management** ha reclutato **Eugenio Achilli** con il ruolo di sales executive per l'Italia. Si occuperà di ampliare ed estende-

re ulteriormente la presenza della società al fianco di consulenti finanziari, private banker, banche e altri intermediari su tutto il territorio italiano. Achilli lavora presso la sede di Milano e risponde a **Ruben Lo Gatto**, head of advisory per l'Italia di Bny Mellon Investment Management. In precedenza Achilli ha lavorato dal 2017 per Credit Suisse, ricoprendo diversi ruoli nei team di gestione del portafoglio e di business management, e infine come relationship manager dal 2019. La nuova nomina conferma la crescita del team dopo l'assunzione di quattro nuovi manager nelle vendite e nel marketing dal settembre 2021 a oggi del gruppo guidato in Italia dal country head **Stefania Paolo**.

Nordea Am, il responsabile del debito emergente è consulente Ue

La Commissione Europea ha nominato **Theo Rüst**, head of emerging market debt di **Nordea Asset Management (Nam)** come membro di un gruppo di esperti che fornirà consulenza su come incrementare la finanza sostenibile nei Paesi a basso e medio reddito. Rüst è entrato a far parte di Nordea Asset Management nel 2014.

Fideuram Ispb, parte campagna digitale dei reclutamenti

Fideuram-Intesa Sanpaolo Private Banking (Ispb) avvia la campagna digitale di reclutamenti, indirizzata a neolaureati o giovani professionisti già attivi in ambito bancario o della consulenza finanziaria che intendono avviarsi alla professione nella rete della divisione private banking del gruppo Intesa Sanpaolo. La campagna per le reti Sanpaolo Invest e Iw Private Investments partirà nei prossimi mesi.

Fineco Am lancia fondo a capitale protetto con cedola annuale

Fineco Asset Management ha aperto le sottoscrizioni per il nuovo Smart Global Defence 2025 Fam Fund, a capitale protetto. Il fondo, il cui portafoglio è composto per circa il 65% da titoli di Stato italiani e per la parte restante da obbligazioni di emittenti del comparto finanziario italiano, è disponibile fino al 17 gennaio 2023 con un orizzonte temporale di cinque anni. Questa soluzione di investimento del gruppo Fineco punta a ottenere una cedola annuale pari al 4% al lordo degli oneri fiscali, proteggendo al tempo stesso il capitale investito a scadenza.

Un comparto sul carbonio tra i prodotti di Lombard Odier Im

Lombard Odier Investment Managers lancia la strategia Global Carbon Opportunity, a gestione attiva, studiata per individuare le opportunità del mercato del carbonio a livello mondiale. **Callum Lee**, entrato nella società ad agosto di quest'anno, gestirà la strategia. Collaborerà con **Lorenzo Bernasconi**, head of climate and environmental solutions, e con **Ruben Lubowski**, chief carbon and environmental markets strategist.

Fondo Italiano d'Investimento, closing della strategia impact

Fondo Italiano d'Investimento Sgr ha perfezionato il primo closing di un fondo di fondi dedicato all'Impact Investing (Fof Impact Investing) a 50 milioni di euro, sottoscritti da Cassa Depositi e Prestiti. Il target di raccolta complessiva del fondo, che resterà aperta fino al giugno del 2025, è pari a 120 milioni di euro. (riproduzione riservata)