

Ecco chi punta ai Pir Alternativi

Sulla rampa di lancio Mediolanum, Sella, Arca Anima; nuove soluzioni da Eurizon, Azimut, Hedge Invest e Anthilia

Il mondo dei Pir Alternativi inizia ad ingrossare le fila. I nuovi incentivi fiscali (un credito di imposta in caso di minusvalenze) previsti dalla legge di bilancio 2021 insieme alla totale esenzione sulle plusvalenze per chi detiene i prodotti per 5 anni aggiungono un altro elemento di interesse per i Pir Alternativi, forma d'investimento destinata a farsi largo in un mercato in forte crescita a livello globale, quale quello degli investimenti illiquidi. Tra i big c'è Amundi Sgr, terzo operatore nel risparmio gestito con circa 200 miliardi di patrimonio gestito, che sugli sportelli di UniCredit, di Credit Agricole e presso altre reti partner, colloca già il suo primo fondo chiuso di diritto italiano Pir Alternativo Eltif Compliant, focalizzato sul settore agroalimentare. Ma sulla rampa di lancio ci sono anche Mediolanum, Sella Gestioni, Anima, Arca, Ersel insieme ad operatori già presenti che rilanciano sul tema come Azimut, Eurizon, Anthilia, Hedge Invest. «Il grande lavoro fatto sugli Eltif, insieme alla recente normativa sui Pir Alternativi, ci ha consentito di mettere a punto un prodotto che consente anche alla clientela retail un'opportuna diversificazione sui real asset come accade da tempo per gli istituzionali ma anche di dare sostegno all'economia reale» - ha ricordato Cinzia Tagliabue, Ceo di Amundi Sgr - ora spetta ai collocatori spiegare bene ai clienti finali logica d'investimento e orizzonte d'investimento».

I NUOVI SULLA RAMPA DI LANCIO

«Abbiamo in pipeline una soluzione di Pir alternativo del tutto nuova e realizzata dalla nostra sgr italiana - fanno eco da Mediolanum Gestione Fondi - che arriverà tra marzo e aprile, un ideale elemento di ulteriore diversificazione ed equilibrio di portafoglio per clientela ben patrimonializzata. Continuiamo ad essere peraltro molto confidenti e positivi sui piani individuali di risparmio tradizionali che andranno verificati nell'arco di un decennio ai quali è bene approcciarsi sempre con piani di accumulo».

Il Wealth Management del Gruppo

Sella invece sta lavorando al lancio di un Eltif di Private Equity internazionale per il secondo trimestre dell'anno con una importante investment firm globale, pensato per la clientela di alto standing. E se Arca Fondi SGR proporrà un fondo chiuso con esposizione a strumenti di capitale emessi da piccole e medie imprese italiane sia quotate sia non quotate, tramite la partecipazione a club deal, Fineco per ora resta fuori dal segmento Eltif/Pir Alternativi mentre negli investimenti alternativi ha allo studio prodotti più innovativi, caratterizzati da una gestione del rischio più rigorosa, sempre e solo per una clientela di fascia alta.

GLI ESPERTI

Forte di aver raccolto nei real asset già oltre 2 miliardi, Azimut nel 2021 proseguirà il suo impegno nell'economia reale con il lancio di nuove soluzioni e nel rafforzare le competenze dei consulenti finanziari con una nuova piattaforma di formazione e una mappatura delle conoscenze acquisite. Al lavoro anche Eurizon che si appresta a lanciare entro marzo un nuovo fondo Eltif che risponderà alle caratteristiche del Pir Alternativo. In arrivo anche un Fia chiuso non riservato da Eurizon Capital Real Asset, Sgr dedicata ai fondi di private equity, private debt, real estate e infrastrutture. «Abbiamo all'attivo più di mezzo miliardo di impieghi nel Private Debt dedicato alle Pmi italiane e nelle small cap domestiche - sottolinea Daniele Colantonio partner di Anthilia Capital Partners - nel 2021 saremo attivi con due aree di prodotto: fondi istituzionali dedicati al debito senior della serie "BIT" ed una nuova iniziativa dedicata a special situation denominata Anthilia GAP. In parallelo lavoriamo ad un Eltif dedicato all'economia reale italiana per la clientela private, uno dei pochi prodotti bilanciati presenti sul mercato che coniugherà la parte azionaria delle small cap con il private debt, con un occhio rivolto alle eccellenze manifatturiere italiane. E poi abbiamo costruito delle relazioni importanti anche con grandi player del risparmio gestito per collaborare tramite deleghe di gestione, a FIA dedicati e co-investimenti nel private capital, oltre che a Pir alternativi, in partnership con player esteri costruiti con una allocazione 70% Italia e 30% globale». Infine, Hedge Invest, dopo l'esperienza con Algebris (hanno lanciato il primo Pir Alternativo per clienti retail e

istituzionali) ha avviato a fine dicembre 2020 HI Confilend Fund, un fondo di private debt che eroga finanziamenti di piccolo taglio a medio/lungo termine a PMI e liberi professionisti solo per investitori istituzionali. «È un Pir Alternativo Fia chiuso e riservato - spiega l'ad Alessandra Manuli - che eroga finanziamenti di piccolo taglio attraverso una piattaforma digitale su tutto il territorio, avvalendosi della partnership con i principali Confidi italiani per facilitare l'accesso al credito anche per le imprese di piccole dimensioni e i liberi professionisti. Ci aspettiamo che i Pir alternativi giocheranno un ruolo sempre più importante per la ripresa del Paese».

di riproduzione riservata

L'APPEAL FISCALE

20%

LA NUOVA ALIQUOTA

Sotto forma di credito d'imposta appena varata dalla Legge di bilancio 2021 per i Pir in caso di perdite sugli investimenti realizzati nel 2021 aggiungono un ulteriore elemento di interesse a questa forma di investimento che già beneficia per chi mantiene l'investimento per almeno cinque anni la totale esenzione delle plusvalenze maturate.

2019

IL PRIMO ELTIF DI EURIZON

Eurizon è stata la prima Sgr a inizio 2019 a collocare sul mercato italiano un fondo chiuso compliant con la normativa europea sugli Eltif (European Long Term Investment Funds)