



**Alternative Capital Partners SGR S.p.A.**  
**1° Convegno Virtuale Itinerari Previdenziali**  
*22 Aprile 2020*

Signatory of:



# Cambiamenti climatici drivers di rischi sistemici globali

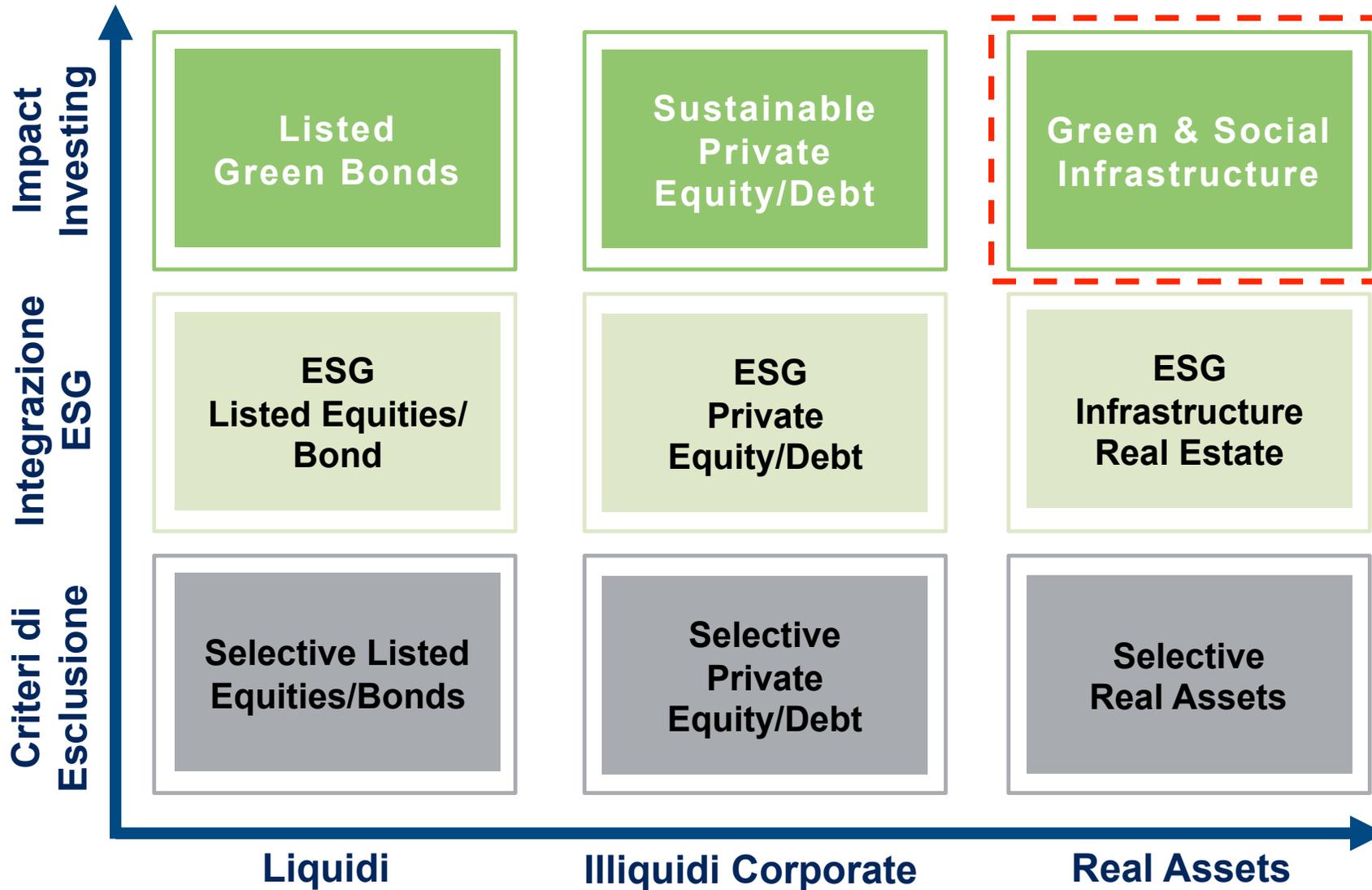


## Global Risk Outlook: 2008 – 2020 (World Economic Forum – Gen 2020)

2008	2009	2010	2018	2019	2020
Asset price blow up	Asset price collapse	Asset price collapse	Extreme weather	Extreme weather	Extreme weather
Middle East instability	China slowdown	China slowdown	Natural disasters	Climate action fail	Climate action fail
Failed states	Chronic diseases	Chronic diseases	Cyberattack	Natural disasters	Natural disasters
Oil price shock	Governance gaps	Financial crises	Data fraud or theft	Data fraud or theft	Biodiversity loss
Chronic diseases	Deglobalization	Governance gaps	Climate action fail	Cyberattack	Environmental disaster

■ Economic   
 ■ Environmental   
 ■ Geopolitical   
 ■ Social   
 ■ Technological

# ACP SGR: strategia di impact investing nei Real Asset



# Finanziare infrastrutture *Green Energy* ad elevata resilienza



	 <b>Efficienza Energetica</b>	 <b>Generazione Distribuita &amp; Mobilità Sostenibile</b>	 <b>Economia Circolare</b>	 <b>Grandi Rinnovabili</b>
Obiettivi	Riduzione consumi energetici ed emissioni Miglioramento performance di impianti energetici esistenti	Auto-produzione/accumulo energia rinnovabile a costi ridotti Rete diffusa di ricariche EV per mobilità sostenibile	Produzione bio-energia a basso impatto ambientale Utilizzo sostenibile di rifiuti urbani o scarti agricoli	Produzione energia pulita da grandi impianti
Ambiti	Infrastrutture Pubbliche Processi produttivi Immobili	PMI (Utenza singola) PA (Utenze singole) Comunità di rete (utenze miste)	Filiere integrate rifiuti Filiere integrate agricole Filiere integrate idriche	Sviluppi nuovi progetti FV/Wind <i>Energy Trader</i> <i>Utility locali</i>
Modelli	<i>Smart City: Led Lighting, etc.</i> <i>Smart manufacturing</i> <i>Near Zero Emission Building</i>	<i>Pro-sumer: Fotovoltaico (FV) a tetto</i> <i>E-Mobility: reti di ricarica EV</i> <i>Smart Community</i>	Biometano: digestione anaerobica "Wet" Biocarburanti avanzati	Fotovoltaico a terra in <i>market parity</i> (PPA) <sup>4</sup> /Aste Eolico <i>on-shore</i>
Scenario 2030	Riduzione <i>target</i> 43% consumi energetici <b>Investimenti: +300 Mld Euro</b>	Penetrazione <i>target</i> 55% rinnovabili elettriche <b>Investimenti: +25 Mld Euro</b>	Produzione <i>target</i> Biocarburanti 8 Mld m <sup>3</sup> /anno <b>Investimenti: +20 Mld Euro</b>	Penetrazione <i>target</i> 55% rinnovabili elettriche <b>Investimenti: +60 Mld Euro</b>

<sup>1</sup> Relativi ad infrastrutture energetiche escluso veicoli, reti di trasmissione e altri investimenti minori

<sup>2</sup> Power Purchase Agreement, contratti per energia a lungo termine, sottoscritti con un Energy Trader

Fonte: PNIEC 2018

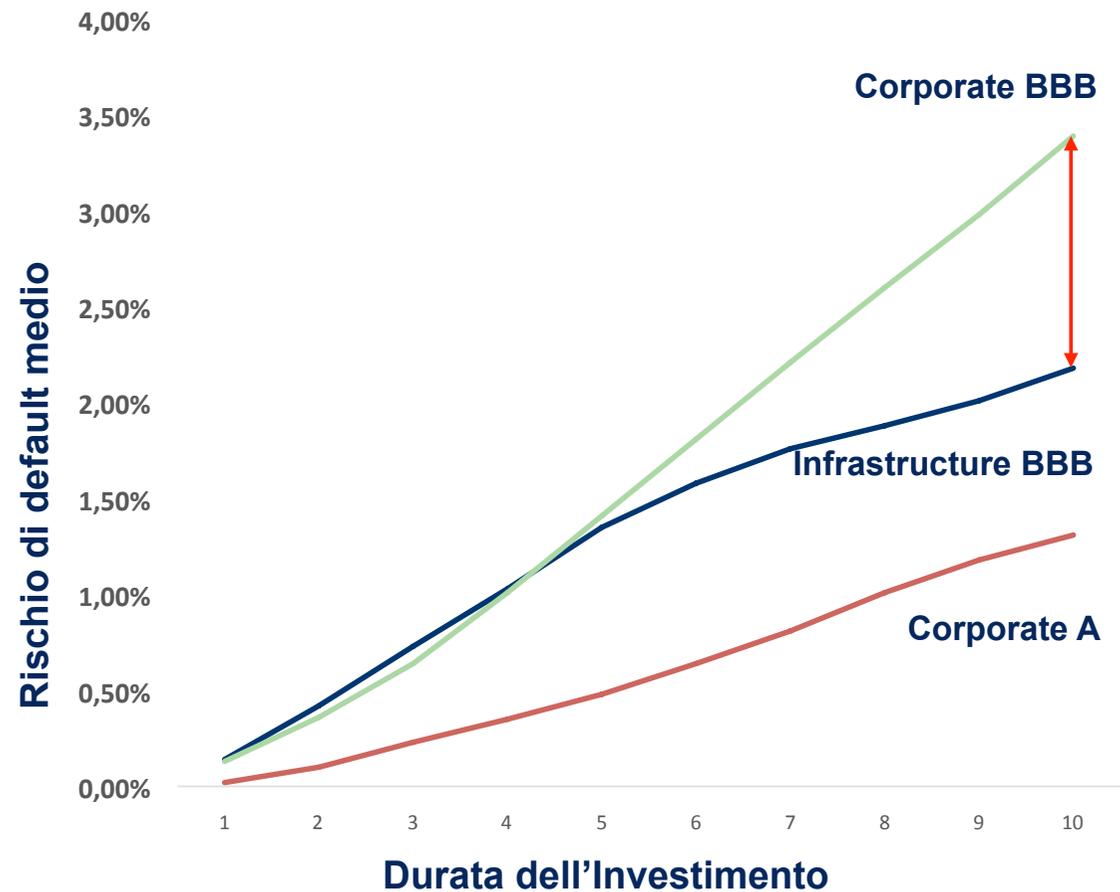
# Infrastructure Debt vs Corporate Debt: minore correlazione ai trends di mercato e miglior profilo rischio-rendimento di



## Elementi distintivi investimenti "Infrastrutturali"

Cash Flow stabili e resilienti a <i>stress-test</i>	Prevedibilità e decorrelazione dei ricavi
Miglior merito creditizio / spread del credito stabile	Bassi tassi di <i>default</i>
Mitigazione e gestione dei rischi (costruzione, tecnici e ESG)	Protezione degli investimenti (Security Packages)

## Rischio default medio a 10 anni Infrastructure BBB vs. Corporate BBB



Fonte: Average Cumulative Default Rates, Moody's research

# Infrastrutture sociali urbane per le nuove generazioni



Il Real Estate come *asset class* stava iniziando a rinnovarsi anche nel nostro paese attraverso l'offerta di **format innovativi**, l'ingresso di **nuovi operatori/gestori** e l'introduzione di **forme contrattuali più dinamiche e flessibili**

La "**disruption**" in atto dovuta ad un **fattore esogeno** quale il **Covid-19** e non ad una crisi strutturale, **diventerà un acceleratore positivo** ed **un'opportunità per gli investitori** ed i gestori del Real Estate che **sapranno coglierla per primi**

Real Estate Italiano:  
da tradizione a innovazione

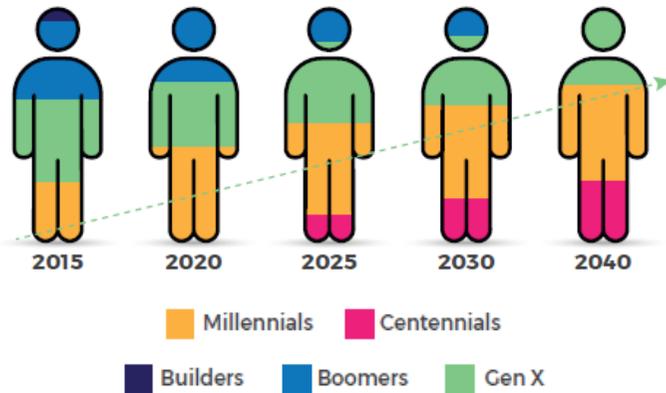
Event-Driven Market  
shock: Covid -19



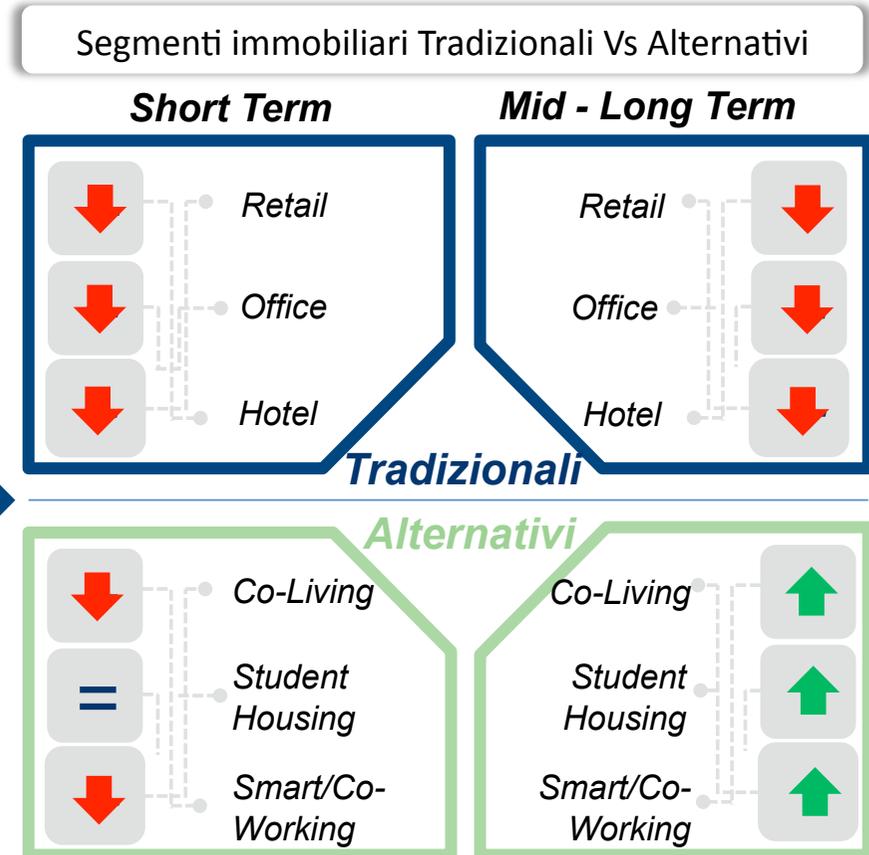
Crescerà l'appetito per immobili **riqualificati e certificati**, quali **green, healthy & sustainable buldings** con focus rilevante sulla **qualità**, sui **presidi sanitari**, sulla tecnologia e sulla **sicurezza**, gli stessi **fruibili in forma di servizi**

# Quali infrastrutture sociali urbane per la ripresa?

Chi si adeguerà con maggiore flessibilità ai cambiamenti in atto nel Real Estate italiano supportandone la ripresa e crescita nel medio termine? Saranno i **Millennials** ed i **Centennials** quali utilizzatori finali prevalenti di infrastrutture sociali urbane



**Student Housing, Urban Co-living e Smart/Coworking** presentano per gli investitori caratteristiche difensive, una domanda resiliente agli shocks economici supportata dal costante processo di urbanizzazione, dalla ricerca di soluzioni flessibili di studio/vita e lavoro, ancora di più in fasi di crisi economica, del credito e di limitato potere di spesa, ove la locazione risulta una scelta obbligata



L'impatto negativo sarà duraturo per i segmenti «tradizionali» già obsoleti come format e solo temporaneo per quelli «alternativi» sotto-penetrati, decorrelati ed anticiclici

# Piattaforma Fintech di Real Asset Management (FAIP) per ESG Benchmarking, Pricing e Financial Reporting



## Data Mining & Rating



*Credit Rating*



*Risk Model*



*Digital Footprint*

## FinTech Alternative Investment Platform (FAIP)



IT Powered by:



## Real Asset Data Integration (API)



*Green Buildings*



*Biometano*



## Reporting ESG e Finanziario per Investitori

*ESG Benchmark Real Assets*



*ESG Accounting Standard*



ALternative CAPITAL Partners SGR

**GRAZIE!**

**Evarist Granata**

Amministratore Delegato

+39 393 3301234

[granata@alternativecapital.partners](mailto:granata@alternativecapital.partners)