



**PIR Alternativi e Super/Ecobonus: strumenti altamente efficaci per economia reale ed investitori istituzionali**

Itinerari Previdenziali

*1 Dicembre 2021*

Signatory of :

1. **Chi Siamo**
2. **PIR Alternativi:** *Agevolazioni Fiscali per Casse di Previdenza e Fondi Pensione*
3. **Super/Ecobonus:** *Rendimenti Finanziari, Crescita Reale ed Investimenti Green*
4. **ACP SGR:** *unico FIA in Italia ad offrire Rendimenti “Reali”, Benefici Fiscali ed Impatto Ambientale*

# Alternative Capital Partners SGR

Prima SGR italiana *focused* su investimenti alternativi sostenibili in ambito infrastrutture e *Credit Trading*



## ✓ SOSTENIBILE

con una strategia di investimento ESG *compliant*, ad elevato impatto su ambiente ed economia reale

## ✓ ALTERNATIVA

con *focus* specifico sullo sviluppo di Fondi di Investimento Alternativi (FIA) tematici/impact e *multi-strategy*

## ✓ DIGITALE

con un posizionamento unico per il mercato italiano in termini di innovatività dei FIA e dei processi di investimento

### SUSTAINABLE SECURITIES FUND (SSF)

**SSF** è un FIA **ad impatto ex art. 9** (SFDR) PIR *Alternative Compliant* dedicato ad investimenti in infrastrutture a supporto della **transizione energetica**, con *anchor investor* **BEI/FEIS** con *target size* di €150 M



European Investment Bank

The EU bank



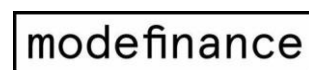
Principles for Responsible Investment

EU Taxonomy Aligned



### SMEs ALTERNATIVE CREDIT FUND (SMAC)

**SMAC** è un FIA **ESG ex art. 8** (SFDR) dedicato ad investimenti in strumenti innovativi di **Credit Trading Digitale**, a supporto di micro imprese e PMI per il finanziamento del capitale circolante



CashInvoice



SFDR Regulation

MOODY'S

\* <https://www.eib.org/en/projects/pipelines/all/20190464>

# PIR Alternativi: Agevolazioni fiscali per Casse di Previdenza e Fondi Pensione

Regime di non imponibilità sui redditi generati dai PIR Alternativi ex art. 136 Decreto Rilancio



**BENEFICI FISCALI PER CASSE DI PREVIDENZA E FONDI PENSIONE**

**REGIME DI NON IMPONIBILITA' SU REDDITI FINANZIARI DERIVANTI DA INVESTIMENTI QUALIFICATI PIR COMPLIANT**

## INVESTIMENTI QUALIFICATI

LIMITE DI COMPOSIZIONE

LIMITE CONCENTRAZIONE

PLAFOND DI INVESTIMENTO

HOLDING PERIOD MINIMO

## NORMATIVA PIR ALTERNATIVI

**Almeno il 70% investito in ITALIA**

**20% verso una stessa controparte**

**Fino a 10% attivo in bilancio dell'esercizio precedente**

**Almeno 5 anni**

## LIMITI E AREE DI POTENZIALE MIGLIORAMENTO DEL PIR ALTERNATIVO

- **AUMENTARE OFFERTA DI PRODOTTI PIR ALTERNATIVE DA PARTE DEGLI ASSET MANAGER ITALIANI**
- **INCREMENTARE VISIBILITA' E CONOSCENZA DELLA NORMATIVA VS INVESTITORI ISTITUZIONALI**
- **AMPLIARE PLATEA DEI BENEFICIARI TRA GLI INVESTITORI ISTITUZIONALI (ES. FONDAZIONI BANCARIE, BANCHE, ETC.)**
- **AUMENTARE LIMITE PLAFOND INVESTIMENTI E MAGGIORI BENEFICI PER INVESTIMENTI GREEN / IMPACT**
- **OFFRIRE CREDITO DI IMPOSTA SU MINUSVALENZE/PERDITE IN INVESTIMENTI QUALIFICATI**

## Misura Super & Ecobonus (1/3)

Beneficiari, interventi, limiti di spesa agevolata, % detrazioni



Ecobonus Base	Ecobonus Potenziato	Super Ecobonus per i cappotti	Super Ecobonus riscaldamento	Super Ecobonus fotovoltaico
<b>Interventi:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Coibentazioni</li> <li>- Solare termico</li> <li>- Caldaie</li> <li>- Pompe di calore</li> </ul>	<b>Interventi:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Coibentazioni su parti comuni</li> <li>- Interventi ex DM 26 giugno 2015</li> </ul>	<b>Interventi:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Coibentazione da tetti e pareti con incidenza min. 25%</li> </ul>	<b>Interventi:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Sostituzione impianti riscaldamento ad alta efficienza</li> </ul>	<b>Interventi:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- FV a tetto</li> <li>- sistemi d'accumulo</li> <li>- Max 2.400 €/kWp</li> </ul>
<b>Beneficiari:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Persone Fisiche</li> <li>- Persone Giuridiche</li> <li>- Condomini, IACP</li> <li>- Enti pubblici</li> </ul>	<b>Beneficiari:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Persone Fisiche</li> <li>- Persone Giuridiche</li> <li>- Condomini</li> <li>- Enti pubblici</li> </ul>	<b>Beneficiari:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Persone Fisiche</li> <li>- Condomini</li> <li>- IACP</li> <li>- ONLUS / No Profit</li> <li>- Ass. Sportive</li> </ul>	<b>Beneficiari:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Persone Fisiche</li> <li>- Condomini</li> <li>- IACP</li> <li>- ONLUS / No Profit</li> <li>- Ass. Sportive</li> </ul>	<b>Beneficiari:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Persone Fisiche</li> <li>- Condomini</li> <li>- IACP</li> <li>- ONLUS / No Profit</li> <li>- Ass. Sportive</li> </ul>

Misura	Spesa agevolata (€)	Rimborso (%)	Rimborso in:
Ecobonus Base	€ 46k - € 153k	50% - 65%	10 anni
Ecobonus Potenziato	€ 40k	70% - 75%	10 anni
Super Ecobonus per i cappotti	< € 50k	110%	5 anni
Super Ecobonus riscaldamento	€ 30k	110%	5 anni
Super Ecobonus fotovoltaico	€ 48k	110%	5 anni

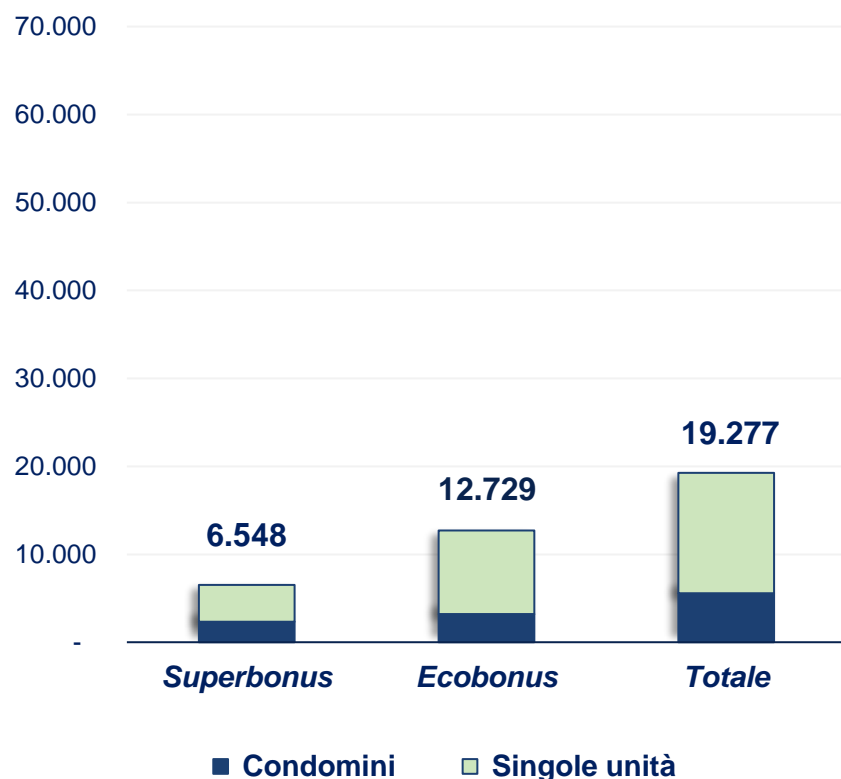
## Misura Super & Ecobonus (2/3)

Mercato dei crediti di imposta Super & Ecobonus attuale e prospettico

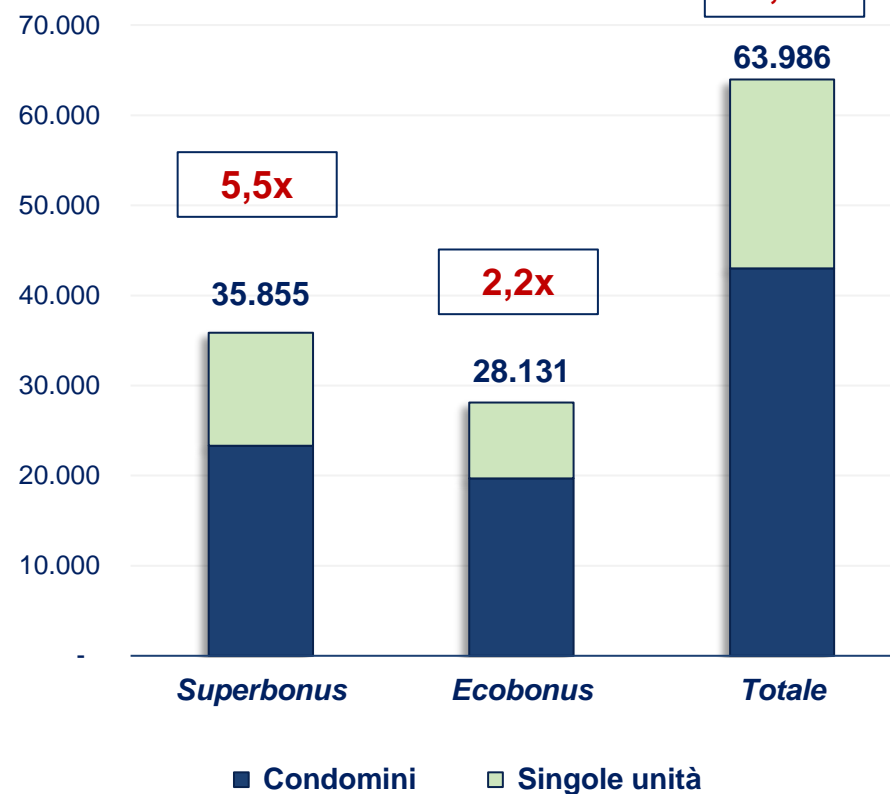


La Legge di Bilancio 2022 ha opportunamente **esteso il Super & Ecobonus fino al 2024** creando le condizioni per massimizzare **impatti economici, finanziari ed ambientali** di questa straordinaria misura fiscale

### MERCATO CREDITI AD OGGI (€ MILIONI)



### MERCATO PROSPETTICO AL 2024 (€ MILIONI)



## Misura Super & Ecobonus (3/3)

Rendimenti finanziari, crescita reale per le imprese ed investimenti green



**Primi Beneficiari**

**Supportare i «primi beneficiari» nella realizzazione degli interventi su proprietà immobiliari e condominiali garantendo un rimborso parziale o integrale delle spese**



**PMI filiera edile-energia**

**Generare un impatto economico positivo a favore di PMI italiane operative nella filiera dei servizi tecnici edili ed energetici, garantendone una crescita reale**



**Investitori Istituzionali**

**Incentivare Investitori Istituzionali ad investire in questa asset class, supportando l'economia reale e beneficiando di rendimenti finanziari certi, stabili e decorellati**



**Impatto ambientale**

**Realizzare investimenti green ad elevato impatto ambientale con evidenti benefici in termini di riduzione di CO2 generati dagli interventi di efficientamento energetico**



# Sustainable Securities Fund: primo FIA ad impatto PIR Alternative

Principali caratteristiche



## SSF: una soluzione green per la transizione energetica

**SSF** è il **primo FIA riservato ad impatto ex art. 9** (SFDR 100% *Taxonomy aligned*)

**SSF investe in Infrastrutture a supporto della transizione energetica** nel mercato italiano nei seguenti segmenti:

- **Efficienza Energetica & Generazione Distribuita**, di piccola-media dimensione
- **Economia Circolare & Grandi Rinnovabili**, di medio-grande dimensione

**SSF investe in strumenti ibridi di debito** (*senior project bond, mezzanine, unitranche ABS*) e di **equity** e in **crediti fiscali Superbonus**

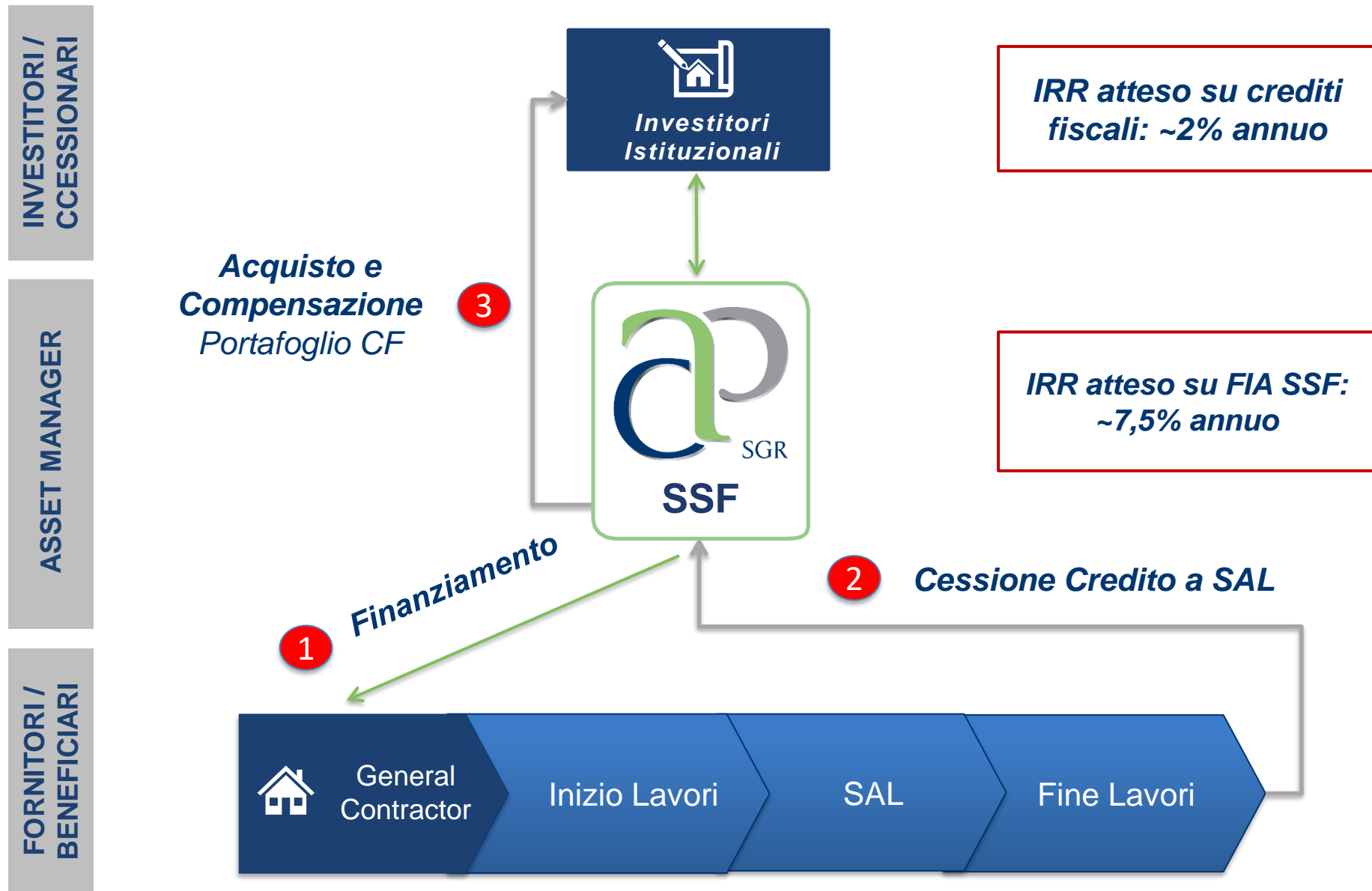
**SSF ha raccolto ad oggi +90M Euro** di impegni tra primari investitori istituzionali internazionali (BEI) e nazionali

<b>Tipologia</b>	FIA chiuso riservato OICR PIR Alternative Compliant
<b>Classificazione</b>	<i>Impact Fund</i> (ex art. 9 Reg. SFDR) 100% <i>Taxonomy aligned</i>
<b>Anchor Investor</b>	<i>European Investment Bank (EIB) &amp; EFSI Climate Action</i>
<b>Durata</b>	10 anni + 3 anni
<b>Segmenti</b>	Efficienza Energetica & Rinnovabili
<b>Geografia</b>	100% Italia
<b>Strumenti</b>	<i>Senior project bond, mezzanine, unitranche ABS, Equity, Crediti fiscali Superbonus</i>
<b>Target Size</b>	150 M Euro ( <i>Hard Cap</i> 200 M Euro)
<b>IRR Target</b>	7,50% annuo
<b>Indice Climatico</b>	<b>(777) t eq. annue di CO<sub>2</sub> /€Mln investito</b> dal 5° anno al termine di vita del Fondo
<b>Assorbimenti</b>	Assorbimenti di capitale ridotti per classificazione Investimenti Infrastrutturali



# Sustainable Securities Fund: Operatività interventi Superbonus

Modello di investimento di SSF per Investitori Istituzionali





ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS SGR

**EMANUELE OTTINA**

Presidente Esecutivo

Head of BD & Fundraising

+39 339 6207165

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

**EVARIST GRANATA**

Amministratore Delegato

Head of Private Capital

+39 393 3301234

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