

ACP sgr investe 60 mln euro in 5 mesi con il nuovo fondo SMAC, con bollino ESG, dedicato a crediti commerciali e crediti d'imposta super ed ecobonus

by [bebeez](#) — 27 Ottobre 2021 in [Fintech](#), [GreenBeez](#), [Private Debt](#)

AA



SMAC - Caratteristiche generali	
Tipologia	Fondo di Investimento Alternativo (FIA) di tipo chiuso riservato di diritto italiano
Classificazione	ESG Fund (ex art. 8 Reg. SFDR)
Durata	30 mesi
Segmenti	Strumenti di Supply Chain Finance: - crediti commerciali - crediti di imposta Super&Ecobonus
Geografia	Cedenti 100% Italia Debitori ceduti >70% Italia
Strumenti finanziari	Asset Backed Securities (ABS) unitranche e crediti fiscali
IRR atteso netto	> 3,00% annuo
Profilo investitore	Investitori professionali e non professionali ammessi

Alternative Capital Partners sgr, in linea con la sua missione di coniugare principi ESG e investimenti alternativi innovativi a elevato impatto su ambiente ed economia reale, ha lanciato sotto traccia **SMes Alternative Credit Fund (SMAC)**, il primo fondo di investimento alternativo italiano chiuso **ESG** specializzato nell'**acquisto pro-soluto di crediti commerciali in bonis** e nel trading di **crediti d'imposta Super/Ecobonus**, che nel giro di soli 5 mesi di operatività ha raggiunto un **secondo closing di raccolta** con un pool di primari Investitori Istituzionali e ha già **investito un totale di 60 milioni di euro**, sottoscrivendo strumenti innovativi di Supply Chain Finance (si veda [qui il comunicato stampa](#)).

Nel dettaglio, il fondo sottoscrive **note di cartolarizzazione** di crediti negoziati sulla **piattaforma digitale fintech CashInvoice**, con la quale il fondo ha siglato una **partnership esclusiva**. CashInvoice, guidata da **Luca Scali**, business angel e partner di Digital Magics Adriatico, è tra gli operatori italiani leader nel settore dell'invoice trading: attiva dal 2017, a oggi ha



intermediato oltre 200 milioni di transazioni, conta un portafoglio di oltre 350 aziende cedenti e di 1.700 debitori ceduti (si veda [qui l'ultimo Report di BeBeez su piattaforme fintech e venture capital](#), relativo ai primi 8 mesi 2021, e [qui il Report di BeBeez su quanto finanziano le piattaforme fintech](#), relativo al 2020, disponibili per gli [abbonati a BeBeez News Premium e BeBeez Private Data](#)).

In questo modo il fondo fornisce liquidità in tempi molto ridotti (48-60 ore) a imprese italiane attive principalmente nel settore terziario, in quello manifatturiero e nell'edilizia, tra cui quelle attive nella riqualificazione energetica degli immobili. Tra i clienti di SMAC figurano grandi imprese del settore energetico, piccole imprese distrettuali di costruzione e un consorzio industriale che raggruppa oltre 50 pmi attive nei settori energia e impiantistica civile.

Il fondo distribuisce semestralmente agli Investitori interessi con una **cedola fissa del 3% annuo** con un **ritorno finanziario atteso netto del portafoglio investito superiore al 5% annuo** e ridotti profili di rischio e assorbimento di capitale per alcune tipologie di investitori. A oggi, peraltro, il fondo ha già realizzato un rendimento finanziario superiore a quello obiettivo.

Il tutto con una duration limitata, visto che con i capitali raccolti il fondo compra e cede crediti delle aziende a breve termine ed è quindi in grado di movimentare molto più capitale di quello che effettivamente raccoglie, consentendo da un lato alle aziende di ricevere liquidità immediata e dall'altro agli investitori di ottenere rendimenti molto interessanti.

Inoltre il fondo è strutturato in modo da mitigare il rischio per gli investitori, sia perché il credito erogato viene integralmente coperto da **polizza assicurativa**, prestata da una primaria compagnia assicurativa con rating S&P AA e Moody's Aa3, sia perché il portafoglio è costruito prevedendo un'ampia diversificazione, basata su un modello di **sourcing dei crediti multi-originator e multi-canale**, attivato in partnership con primari operatori del settore finanziario e industriale, inclusi gli stessi Investitori Istituzionali sottoscrittori del fondo.

A questo proposito, CashInvoice, oltre a mettere a disposizione la piattaforma tecnologica, in qualità di **portfolio agent**, è coinvolta nell'**origination e onboarding** tramite processi totalmente digitali di selezione delle opportunità, di elaborazione delle proposte di pricing, di verifica dei rischi di credito, di cyber security e gestione delle frodi.

SMAC è inoltre il **primo FIA italiano green di Credit Trading** classificato come fondo ESG in accordo all'**art. 8 del Regolamento europeo SFDR ((Sustainable Finance Disclosure Regulation)**, in quanto favorisce, nel proprio processo di selezione e valutazione degli investimenti, le imprese più virtuose in termini di sostenibilità, tramite una metodologia proprietaria che combina un **ESG Assessment interno e un ESG Scoring esterno via Moody's Analytics**. Anche su questo fronte CashInvoice condivide con ACP sgr l'impegno sui principi di sostenibilità, tanto da essere in procinto di diventare una società benefit come B-corp certificata.



Sul tema del trading di crediti d'imposta Superbonus ed Ecobonus su piattaforme fintech, si veda anche l'intervento dell'amministratore delegato di ACP sgr, **Evarist Granata**, al [webinar di Assofintech organizzato lo scorso marzo in collaborazione con BeBeez](#).



In termini di obiettivi di sostenibilità ambientale, gli investimenti già effettuati dal fondo in crediti d'imposta Superbonus contribuiranno a realizzare interventi relativi a oltre 600 progetti di riqualificazione energetica di immobili residenziali, generando un impatto stimato di riduzione di CO2 superiore a 3.000 tonnellate/anno.

ACP sgr, in qualità di fund manager e programme agent, si occupa dell'attività di controllo e monitoraggio del portafoglio, delle analisi e valutazioni ESG e della definizione dei pricing definitivi dei crediti oggetto di acquisizione.

La gestione del portafoglio di SMAC è affidata a un team di professionisti dedicato con un solido track record nel digital lending, nella finanza strutturata e nella gestione e trading di portafogli di crediti commerciali e fiscali, oltre che nel mondo del fintech. I professionisti coinvolti nella gestione degli investimenti, per il tramite della sgr, sono anche co-investitori del fondo.

Evarist Granata, ad e responsabile degli investimenti di private capital di ACP sgr, ha commentato: "La BCE ha stimato che dal 2011 al 2017 i finanziamenti bancari alle pmi italiane sono diminuiti di oltre 100 miliardi di euro, una situazione esasperata dagli effetti della pandemia sul sistema economico e produttivo in Italia. Le imprese di piccole e medie dimensioni necessitano di trovare liquidità immediata anche al di fuori dei canali tradizionali per supportare i crescenti fabbisogni di capitale circolante lungo tutti i processi di filiera verso clientela nazionale e/o estera. Riteniamo, pertanto, che il credit trading stia diventando un'asset class emergente sempre più attrattiva in Italia che raggiungerà nel 2022 un valore potenziale stimato superiore a 500 miliardi di euro, includendo il mercato primario dei crediti commerciali in bonis e quello secondario dei crediti d'imposta Super/Ecobonus".

Emanuele Ottina, presidente e responsabile del business development & fundraising di ACP sgr, ha aggiunto: "Il fondo SMAC può contare sull'esperienza di ACP sgr nel mondo degli investimenti sostenibili di credito alternativo e di CashInvoice nel mondo del fintech per i servizi di credito digitale, rappresentando di fatto oggi l'unica soluzione disponibile sul mercato italiano che offre da un lato servizi di liquidità a favore delle piccole medie e micro imprese italiane proiettate verso obiettivi di sviluppo sostenibile, dall'altro un'opportunità di investimento per primari Investitori Istituzionali interessati a disporre di uno strumento di short-term credit con rendimenti cedolari elevati a fronte di un profilo di rischio e assorbimento di capitale estremamente contenuti, andando a diversificare nel contempo il proprio portafoglio di investimenti in ambito strumenti alternativi di private capital".



Operativa dal 2019, ACP sgr ha lanciato anche il **Sustainable Securities Fund**, fondo di private debt che finanzia infrastrutture energetiche green (si veda [altro articolo di BeBeez](#)) e l'**Infrastructure Real Estate Recovery Fund**, il primo fondo che investe con approccio ESG in format immobiliari innovativi (si veda [altro articolo di BeBeez](#)). Entrambi i fondi sono ancora in raccolta e non sono operativi.

ACP sgr è controllata dai partner Emanuele Ottina ed Evarist Granata, che possiedono insieme il 60%, mentre il resto del capitale fa capo a vari soci industriali di primario standing, sinergici al progetto e alle asset class target di investimento dei fondi in pipeline. Tra questi figurano le **famiglie Cardano/Di Vincenzo, Ielo, Ginena, Griffo, Cabassi e Ferragamo**, che possono vantare storie di successo nei settori infrastrutture, energia e immobiliare.