# INVESTIMENTI ALTERNATIVI

# FONDO FIA DEDICATO

## ASSET ALLOCATION
## CREDITI COMMERCIALI V/S
## LA PUBBLICA AMMINISTRAZIONE



29 settembre 2023




01 I promotori del fondo

02 Il fondo

03 Il mercato di riferimento degli assets sottostanti

04 Descrizione dell'operazione

05 I rendimenti attesi


P&G ALTERNATIVE INVESTMENTS Collextion GROUP

# I Promotori del Fondo

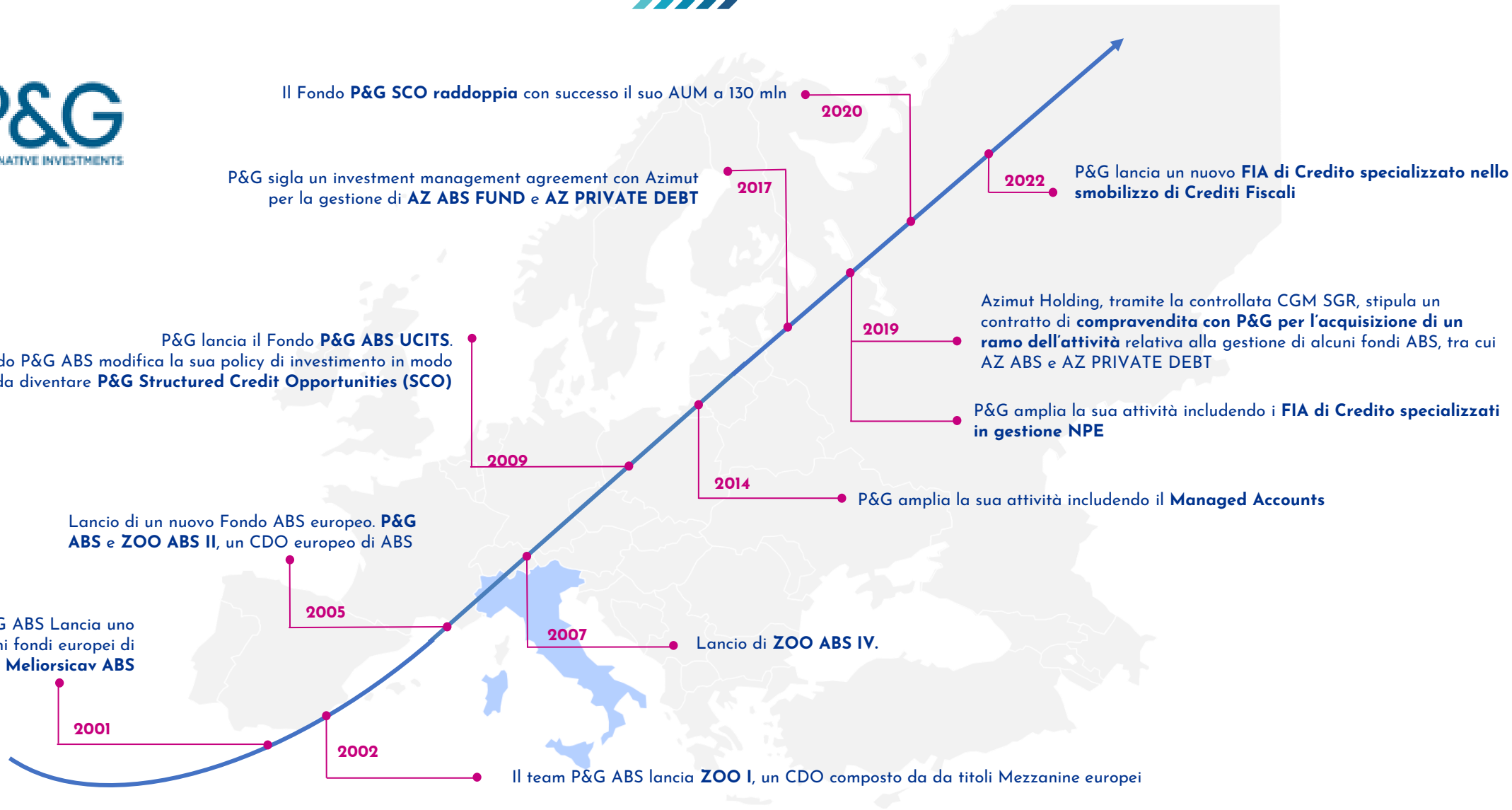
**P&G SGR** è attiva nel settore dell'acquisizione e gestione dal credito, con particolare focus al mondo degli ABS, risultando ad oggi **tra i team il con più lungo track record in Europa.**

La Società vanta importanti storie di successo, come AZ ABS Fund che ha raggiunto masse in gestione pari a 650 Milioni o P&G SCO con track record risalente al 2009 che ha gestito masse fino a 130 Milioni.
È stata tra le prime Società di Gestione ad entrare nel mercato dei **FIA di Credito** con l'avvio di due Fondi specializzati nella gestione di **crediti NPL ed UTP**.
Dal 2022 questa area di business gestisce inoltre un Fondo focalizzato nello smobilizzo di **Crediti Fiscali** in collaborazione con partner di primario standing tra le aziende corporate nazionali e con numerosi operatori bancari italiani ed esteri con un **turnover realizzato di oltre € 900 milioni**.

Il **Gruppo Collextion**, leader nel mercato italiano dell'acquisto dei crediti verso la PA, da oltre 10 anni origina e struttura operazioni di cartolarizzazione.

Con sedi a **Roma, Milano, Londra e Tirana** le società del Gruppo coprono l'intera catena del valore con servizi di **Arrangement, Origination, Credit Management, Credit Collection e Master Legal con un approccio integrato e strutturato**, governato dall'utilizzo di una piattaforma digitale che consente una gestione efficace dei rischi e un'ottimizzazione dei risultati.

# L'esperienza di P&G SGR nella gestione dei crediti problematici



# Collextion partner ideale per la gestione dei crediti verso la PA

Collextion GROUP




## COMPANY OVERVIEW

collextion MEDIAZIONI

collextion SERVICES

collextionlegal SOCIETÀ TRA AVVOCATI SRL

PARR CREDIT

NYP TECHFIN

## KSF

**Massimizzazione del recupero** attraverso una sapiente combinazione di strategie di gestione giudiziale e stragiudiziale

Approccio evoluto nell'analisi e **clusterizzazione dei Portafogli**

**Analisi multilivello** sulle singole posizioni

**Gruppi di lavoro specializzati e settorializzati** che gestiscono simultaneamente elevati volumi di pratiche

## KPI

| | |
|---|---|
| **€ 2,5 Mld** | **Portafoglio oggetto di *Origination*** |
| **€ 3 Mld** | **Portafoglio attualmente gestito** |
| **€ 750 Mln** | **Collection** |
| **# > 300** | **Cedenti attivi (verso la PA)** |
| **# > 1.000** | **Debitori** |
| **# 20** | **Veicoli ex L. 130 in gestione** |
| **>500** | **Dipendenti (Roma, Milano, Londra e Tirana)** |

# Il valore aggiunto della Partnership

**Gestione strategica specializzata dei crediti verso la PA**

**Know-how e posizionamento strategico** nel settore da parte di **P&G** e del **Gruppo Collextion**. Expertise e approfondite conoscenze maturate dai soggetti coinvolti nell'operazione, garantiscono l'obiettivo di massimizzazione dei risultati derivanti dalla gestione dei crediti ceduti.

**Up-side** garantito anche dal reinvestimento per cassa dei rimborsi tempo per tempo maturati sui portafogli, con conseguente diversificazione del profilo di rischio del portafoglio complessivo del Fondo.

La conoscenza del mercato di riferimento, unitamente all'attenzione all'innovazione del Gruppo Collextion, trovano espressione all'interno di una **piattaforma innovativa ad alto contenuto tecnologico**, in grado di collegare tutte le parti coinvolte nell'operazione («Instant PA»).

Approccio evoluto nella ricerca delle **opportunità di reinvestimento** degli incassi derivanti dal portafoglio originario acquisito dal Fondo, anche beneficiando del know-how presente all'interno della piattaforma e dell'approfondita conoscenza delle PMI operanti nell'intero territorio nazionale.

**Ciò garantisce un monitoraggio puntuale di tutte le fasi di gestione del credito, al fine di accelerare il processo di incasso, massimizzare la recovery attesa.**




01 I promotori del fondo

**02 Il fondo**

03 Il mercato di riferimento degli assets sottostanti

04 Descrizione dell'operazione

05 I rendimenti attesi


P&G ALTERNATIVE INVESTMENTS Collextion GROUP

# Il Fondo di Investimento INSTANT ITALIAN PA

L'esperienza pluriennale nell'amministrazione di Fondi Fia da parte di P&G SGR, unitamente alla specializzazione nella gestione di portafogli crediti di imprese private verso la PA maturata dal Gruppo Collextion, offre l'opportunità di istituire un nuovo **Fondo di Investimento Alternativo** (il «Fondo») **specializzato** nell'acquisto pro soluto di crediti il cui debitore ultimo sia la Pubblica Amministrazione. Rispetto a tali asset è infatti possibile reperire sul mercato opportunità di investimento con profilo di rischio/rendimento particolarmente interessanti.

Il **Fondo INSTANT ITALIAN PA** rappresenta la nostra visione di gestione finanziaria sostenibile,
**un sostegno concreto alle Aziende che operano con la Pubblica Amministrazione**.

Il Fondo permetterà agli investitori istituzionali di accedere al mercato dei **crediti commerciali** derivanti da contratti stipulati con la PA, una tipologia di crediti con rendimenti che risultano particolarmente convenienti se confrontati con altri asset con simili caratteristiche di rischio.

Una soluzione finanziaria progettata per garantire una maggiore stabilità con rendimento ottimale degli investimenti e, nel contempo, fornire alle imprese fornitrici della PA gli strumenti finanziari necessari e contribuire allo sviluppo di progetti cruciali come il Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR).

L'obiettivo principale del Fondo FIA è garantire rendimenti stabili e sostenibili nel lungo termine. Un approccio che permette di preservare e far crescere il capitale investito in modo responsabile, contribuendo al benessere futuro dei beneficiari.

La nostra strategia di investimento diversificata e bilanciata riduce l'esposizione a eventuali fluttuazioni di mercato, e garantisce una minore varianza dei rendimenti durante la vita del fondo.

# Gli assets sottostanti

Il Fondo investe attraverso l'acquisto di note di cartolarizzazione ex L. 130 rappresentanti portafogli di crediti vantati da Privati nei confronti della Pubblica Amministrazione

Di seguito si riportano le caratteristiche principali del portafoglio crediti in termini di **tipologia di debitore ceduto** e di ***asset class***

**Debitore**

- **Ministeri (Enti centrali)**
- **Società municipalizzate**
- **Società partecipate**
- **Aziende sanitarie ed ospedaliere**
- **Regioni**
- **Comuni**

**Tipologia crediti**

- **Crediti derivanti da PNRR**
- **Fatture certe liquide ed esigibili**
- **Titoli esecutivi**

**Nessuna categoria, a regime, potrà superare il 30% del ptf globale**

# Focus Track Record

La nostra esperienza è riflessa nei rendimenti delle operazioni gestite.
La tabella in calce mostra i dati di 4 portafogli assimilabili per asset mix a quelli che verranno inseriti nel fondo

| Vehicle | Year | Type of Asset | #Assets | #Debtors | #Sellers | Face Value (€.k) | Prezzo Acquisto % | Prezzo Acquisto(€.k) | Collected | Capital to be collected (€.k) | Interests to be collected (€.k) | Expected IRR | Actual |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Vi | 2019 | Fatture, titoli es. | 8.525 | 656 | 48 | 594.996 | 93,1% | 554.044 | 542.950 | 58.994 | 13.947 | 5-7% | 5,90% |
| Sa | 2019 | Fatture, titoli es. | 1.792 | 265 | 46 | 54.114 | 80,3% | 43.441 | 30.650 | 23.409 | 5.102 | 10-13% | 12,90% |
| Au | 2020 | Fatture, titoli es. | 15.798 | 499 | 86 | 239.551 | 91,7% | 219.703 | 155.903 | 92.464 | 24.938 | 9-12% | 10,10% |
| De | 2022 | Fatture | 225 | 110 | 19 | 106.137 | 92,7% | 98.376 | 105.685 | 24.065 | 149 | 6-8% | 7,00% |
| | | | **26.340** | **1.530** | **199** | **994.799** | **92,0%** | **915.564** | **835.188** | **198.933** | **44.136** | | |




01 I promotori del fondo

02 Il fondo

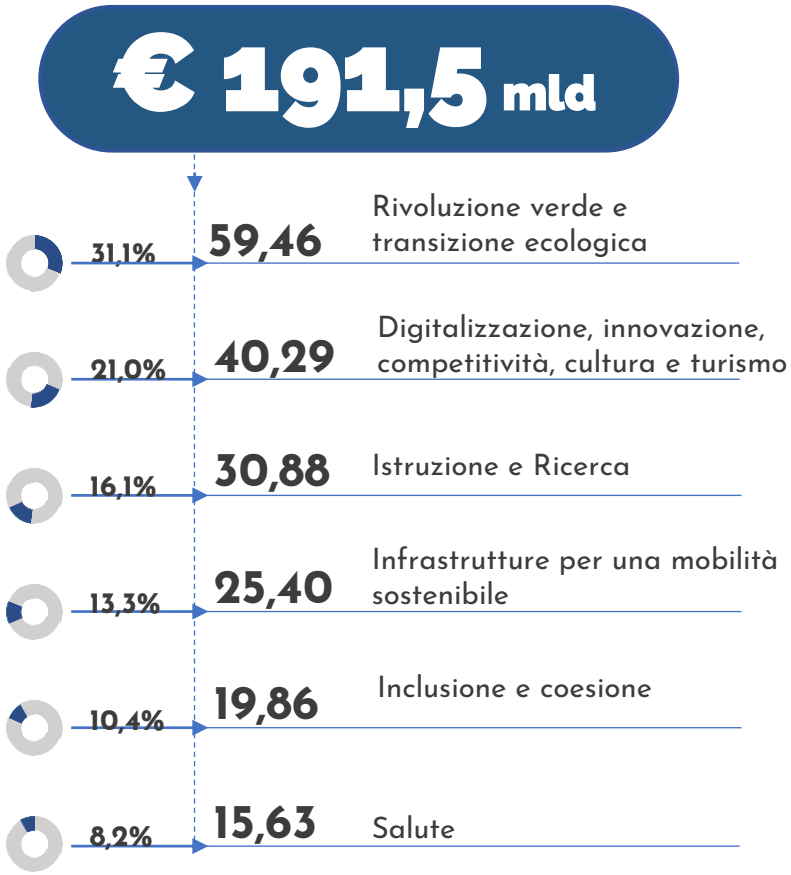
**03 Il mercato di riferimento degli assets sottostanti**

04 Descrizione dell'operazione

05 I rendimenti attesi


P&G ALTERNATIVE INVESTMENTS Collextion GROUP

# Liberare risorse da investire nella crescita e nello sviluppo del Paese




Fonte: https://italiadomani.gov.it/it/home.html

## Il Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza

Attraverso il Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR), l'Italia avrà accesso a **191,5 miliardi** di euro per **sostenere la crescita, gli investimenti e le riforme strutturali del Paese**. A tali somme, devono inoltre aggiungersi **ulteriori 30,6 miliardi** di euro finanziati direttamente dallo Stato, attraverso il Piano Complementare, per un totale di **222,1 miliardi di euro**.

È quindi essenziale che tutte le componenti in campo si facciano trovare pronte a rispondere alle esigenze e al rilancio del Paese. Tra queste, un ruolo fondamentale è rivestito da quelle aziende, che, tramite le proprie capacità di finanziamento complementare e supporto strategico, possono identificare nel PNRR un'occasione unica per rinnovarsi..

**In tale contesto, la partecipazione al Fondo consente di supportare le aziende coinvolte nell'utilizzo delle risorse del PNRR.**
**L'l'investitore in tal modo diventa un protagonista del progetto di rilancio del Paese**




01 I promotori del fondo

02 Il fondo

03 Il mercato di riferimento degli assets sottostanti

**04 Descrizione dell'operazione**

05 I rendimenti attesi


P&G ALTERNATIVE INVESTMENTS Collextion GROUP

# Un Fondo di Investimento Alternativo costruito su misura

| | |
|---|---|
| **Numero investitori target** | **Range minimo di 4-5 controparti Istituzionali. Coerente con le policy di investimento del settore** |
| **Tipologia di controparte** | **All'interno del cluster di riferimento della Pubblica Amministrazione, il Fondo si pone l'obiettivo di selezionare crediti eterogenei per tipologia di controparte** (ad esempio: Ministeri, Regioni, Comuni, Società partecipate dallo Stato ed Altri enti), con logiche di gestione e recupero diversificate. |
| **Dislocazione geografica** | **Diversa localizzazione delle controparti cedute,** anch'essa strettamente connessa al profilo di rischio-rendimento di ciascun debitore, soprattutto in un settore come quello della PA. |
| **Politica di investimento** | Il Fondo prevede di reinvestire i proventi derivanti dagli incassi attraverso **acquisti cash** nelle asset class previste dalla politica di investimento del Fondo migliorando in tal modo il rendimento complessivo |
| **ESG Compliant** | Il Fondo risponde ad un processo di valutazione interna ESG con monitoraggio sia nella fase di due diligence che durante la lavorazione dei crediti. |

# Le caratteristiche ESG del portafoglio

Il Fondo prevede la classificazione ad art. 8 della normativa SFDR. È stata definita una policy di investimento sostenibile chiara e strutturata in grado di promuovere, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali e sociali.

Il Fondo si è dotato inoltre di un processo di valutazione interna ESG e di monitoraggio sia nella fase di due diligence che durante la lavorazione dei crediti.

Policy d'investimento sostenibile

Considerazione delle caratteristiche ESG nel processo d'investimento

Modello Valutazione ESG

**Art. 8 SFDR**

### Principi ESG considerati:

- Transizione ecologica e contrasto ai cambiamenti climatici
- Infrastrutture sostenibili - innovazione
- Crescita inclusiva e sostenibile
- Salute e benessere

### Approccio ESG:

- Screening pre-investimento e due diligence
- Vincoli e limitazioni
- Monitoraggio dell'investimento
- Requisiti SFDR - ESG

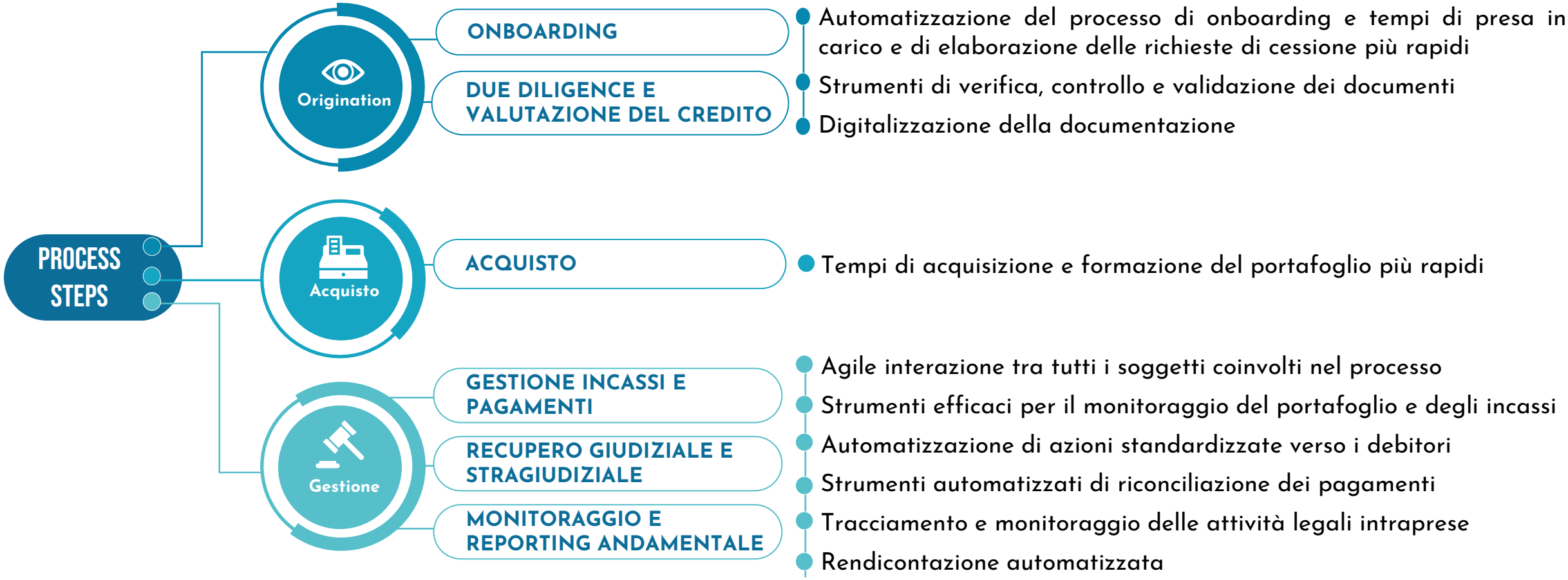
- Policy e procedure
- Impegni e integrazioni
- ESG KPI
- Portafoglio Investito
- Monitoring/Reporting

Classificazione del Fondo in art. 8 SFDR.

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali

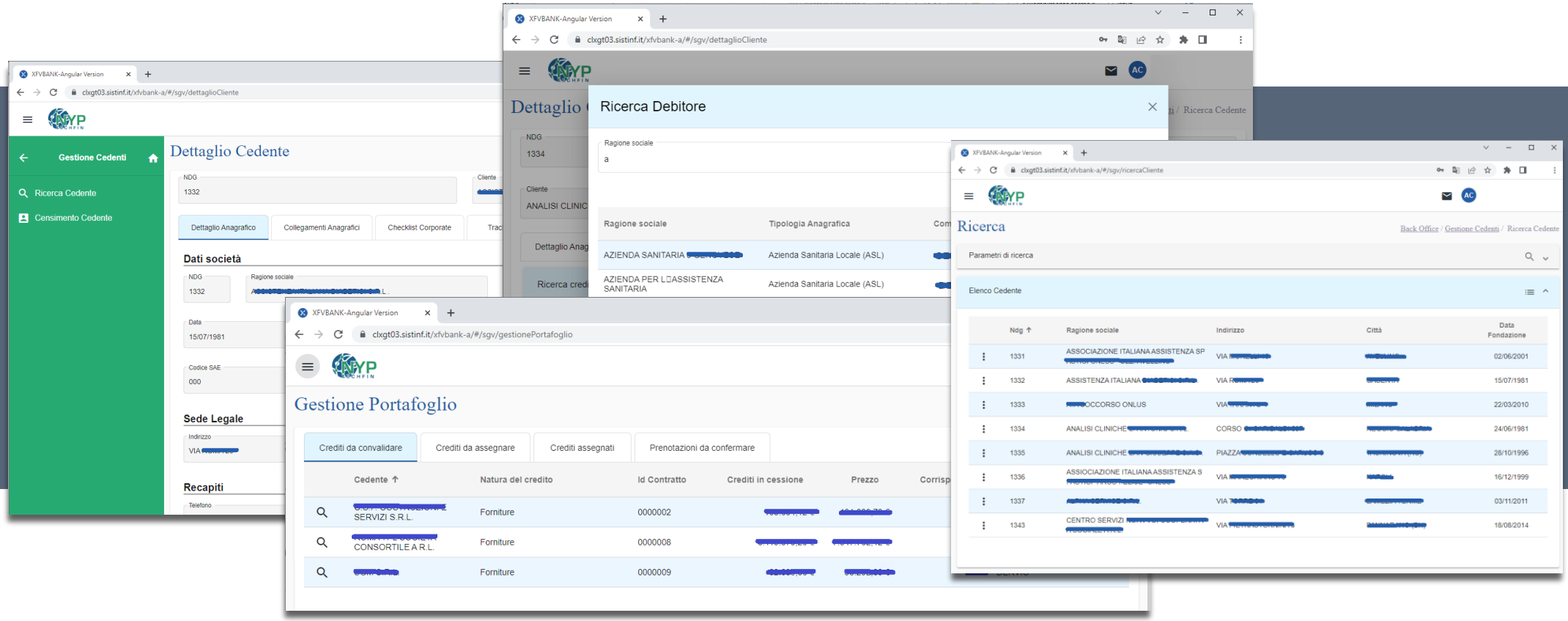
# Instant PA – la piattaforma end-to-end per la gestione del credito

La completa gestione del credito è svolta attraverso una piattaforma innovativa che, in un ambiente completamente digitale, permette di presidiare e monitorare l'intero processo, in ogni singola fase, dall'acquisizione al suo recupero.



# La gestione dei processi semplice, veloce e sicura

**Instant PA** offre l'opportunità di beneficiare, in termini gestionali e di valore, di un modello di offerta innovativo e tecnologico in grado di rendere facili ed immediati processi complessi grazie all'integrazione di tutte le ultime tecnologie nella sicurezza e repository, quali token e blockchain, ed allo sviluppo di algoritmi predittivi con l'utilizzo di A.I.






01 I promotori del fondo

02 Il fondo

03 Il mercato di riferimento degli assets sottostanti

04 Descrizione dell'operazione

**05 I rendimenti attesi**


P&G ALTERNATIVE INVESTMENTS Collextion GROUP

# Una struttura commissionale che garantisce il pieno allineamento di interessi

## Principali aspetti finanziari

| | |
|---|---|
| Tipologia | FIA Chiuso |
| Investimento minimo iniziale | 50 €Mln |
| Hard Cap | 750€Mln |
| Durata | 6-7 anni |
| Rendimento Target | Euribor+250 cap7,50% |
| Flussi | Cedola trimestrale |
| Gestione del Fondo | Attiva - *Impiego risorse raccolte per acquisto per cassa di note* |

## Struttura Commissionale

| | |
|---|---|
| Subscription Fee | 0% |
| Manangement Fee | 0.25% - 0,30%NAV |
| Servicing Fee | 0,50 - 0,60% GBV |
| Performance Fee | 20% overperformance |

***Sostenibilità:*** Obiettivo di classificazione del Fondo ai sensi dell'Art. 8 SFDR

# BACK UP

# Le persone chiave del gruppo Collextion



**Luca Peviani**
Founder/Managing Director

Laurea in Economia (Magna cum Laude) presso l'Univeristà Bocconi di Milano

Master in Statistica presso la Essex University.

- Head of Finance and Alternative Investment presso Meliorbanca
- Head of Capital Markets and Derivatives Trading, Head of Proprietary Trading, Head of Long Term Treasury e Head of Fixed Income Research presso Banca di Roma.

Luca si è occupato della strutturazione del primo CBO italiano, partecipando così in maniera decisiva allo sviluppo del mercato ABS in Italia.



**Fabiana Gambarota**
Founder/Managing Director

Laurea in Economia (Magna Cum Laude) presso l'Università "La Sapienza" di Roma

Master in Finance (with distinction) conseguito presso la London Business School

Dottore Commercialista

- Head of Alternative Investment Strategies in Meliorbanca, Head of Debt Capital Markets Structuring presso Banca di Roma
- Responsabile per funding, volatility trading e FX. presso il fondo Long Term Capital Management



**Saverio Massi Benedetti**
Consigliere Delegato

Laurea in Economia presso l'Università di Perugia

Master in PhD matematica e statistica per l'economia presso l'Università di Perugia

- Responsabile Risk Management, Business Unit Fondi Alternativi e Analisi Quantitativa presso P&G SGR
- Responsabile del team di Investimenti Alternativi di Groupama SGR
- Docente del corso di "Advanced Corporate Finance" presso il dipartimento di Economia e Finanza e collaborazioni con il dipartimento "Equity Markets and Alternative Investments" ed "Asset Management" della LUISS Guido Carli
- Saverio è inoltre responsabile del coordinamento di ulteriori 4 risorse dedicate all'analisi e al supporto della gestione degli investimenti.

# Le persone chiave del gruppo Collextion



**Concetta Sorrentino**
Socio promotore

Laurea in Giurisprudenza presso l'Università Roma Tor Vergata

Abilitata all'esercizio della professione forense presso la Corte d'Appello di Roma ed iscritta all'Albo Avvocati di Roma

- Socio e Amministratore Unico della società "Collextion Legal Società tra Avvocati s.r.l." con sedi a Roma in Largo Arrigo VII, 4 ed a Milano in Piazza Erculea 11
- Dal 2007 al 2010 responsabile presso lo "Studio Borraccino" del contezioso in materia sanitaria ed esecuzioni mobiliari
- Dal 2010 al 2017 ha coordinato e diretto il settore contenzioso PA delle esecuzioni mobiliari presso lo studio "BST Società tra Avvocati s.r.l."
- Dal 2017 al 2020 coordinamento generale della "CLX Legal Società tra Avvocati S.r.l."
- Nel corso della sua esperienza lavorativa ha maturato una significativa esperienza nel diritto sanitario e nella gestione di portafogli di crediti di Banche ed Istituti finanziari



**Antonio Borraccino**
Socio promotore

Laurea in Giurisprudenza presso l'Università La Sapienza di Roma

Avvocato Cassazionista (2018)

- Socio maggioritario della società Collextion Legal società di avvocati S.r.l.
- Elevata esperienza nel diritto societario e finanziario nonché nella gestione di portafogli di crediti
- Ha svolto attività di consulenza per diversi operatori finanziari tra cui Banca Valsabbina, Banca del Fucino, Banca Sistema Spa, CGM Azimut, York Capital Management, Fidera, Taconic Capital
- Nella sua esperienza da consulente di fondi di investimento e banche ha contribuito alla realizzazione di operazioni di cartolarizzazione che hanno determinato lo smobilizzo di oltre € 1 miliardo



**Concetta Sorrentino**
Socio promotore

Laurea in Scienze Politiche presso l'Università degli Studi di Milano

- Ha maturato esperienza nel Commercial Banking, nell'Investment Banking come Responsabile Corporate Finance e Derivates Italy di Unicredit Spa, nel Corporate Banking come Vice Direttore Generale di Unicredit Corporate Banking nel Factoring come CEO Unicredit Factoring, e nella Gestione NPL in qualità di Executive Vice President di Unicredit
- Amministratore Delegato di PARR CREDIT S.r.l., AU delle società Collextion Mediazione S.r.l., New Call S.r.l., NYP S.r.l. e Mela Consulting S.r.l.
- Senior Advisor presso ZEB Consulting
- Nella sua esperienza ha ricoperto il ruolo di Senior Executive Advisor e, successivamente, di Chief Revenue Officer presso Workinvoice S.r.l.