

FONDI IMMOBILIARI

## Serenissima Sgr: nuovi obiettivi per fondo Alps Energy RE

14 Febbraio 2017





#### 14/2/2017 Serenissima Sgr: nuovi obiettivi per fondo Alps Energy RE

Serenissima Sgr, gestore specializzato in fondi immobiliari, annuncia la riapertura delle sottoscrizioni del fondo immobiliare chiuso riservato Alps Energy Re, puntando a raddoppiare il NAV dagli attuali 30 milioni di euro.

Avviato a fine 2013 sotto la gestione di EstCapital Sgr, con il collocatore Alpenbank, il fondo ha finora investito in full equity diversificando il portafoglio di impianti di generazione su tre fonti rinnovabili (biogas, fotovoltaico, idroelettrico), acquisendo circa 7 MW di potenza prevalentemente già in esercizio e a reddito. Con rifinanziamenti in corso di strutturazione, il fondo potrà arrivare a regime a triplicare gli investimenti, diversificando ulteriormente il rischio di concentrazione (per fonte, area geografica, rischi regolatori dei singoli decreti incentivanti, duration media dell'investimento).

Il fondo ha ad oggi mantenuto gli obiettivi di redditività del 6-7%, consentendo distribuzioni agli investitori, di quota di classe A (classe antergata del valore nominale di 100.000 euro, rappresentante 85% delle quote emesse) per oltre 20 mila euro nell'arco di tre anni di vita del fondo.

Il valore attuale di sottoscrizione delle quote di classe A si posiziona intorno a 100 mila euro e rappresenta un impiego ideale per investitori di lungo termine alla ricerca di flussi finanziari prevedibilmente stabili e con contenuto rischio di perdita capitale. Il fondo prevede di rimborsare progressivamente l'intero capitale con ricorrenza annuale nell'arco di durata del fondo. Tale considerazione deriva in coerenza con il profilo di redditività dell'asset class di riferimento, che vede nell'arco pluriennale di incentivazione un sostanziale esaurimento della redditività iniziale.

La strategia core prevede di mantenere in portafoglio fino a fine incentivo ogni impianto, e che la gestione ed esercizio degli impianti stessi sia demandata ad un partner tecnico che li riceve in locazione dal fondo. Il partner tecnico deve essere investitore di speciali categorie di quote di classe C, postergate nei rendimenti e nel rimborso capitale agli investitori principali (di classe A e di classe B).

Anche grazie al ruolo di Alpenbank quale collocatore, il fondo ha visto una importante partecipazione di investitori del territorio altoatesino, area con radicata sensibilità e cultura verso le fonti rinnovabili e anche zona di provenienza del partner tecnico, cui si sono affiancati fin dall'inizio alcuni investitori istituzionali. Con la riapertura, Serenissima Sgr ha l'intento di portare nella compagine dei quotisti nuovi investitori istituzionali, accrescendo la raccolta oltre 50 milioni di euro e di attuare il piano di investimenti del fondo – col supporto del ceto bancario – fino ad una dimensione di 150 milioni di GAV, mediante acquisizioni di impianti prevalentemente già identificati e selezionati.