

Sommario

Green Arrow Infrastructure of the Future Fund S.C.A. SICAV-RAIF (“il Fondo” o “GAIF”) ha l’obiettivo di costruire un portafoglio diversificato di infrastrutture con un focus particolare sulla produzione di energia green e sui relativi servizi come immagazzinamento e distribuzione. L’universo investibile include altresì attività relative alla valorizzazione energetica dei rifiuti e alle telecomunicazioni. Il Fondo è gestito da Green Arrow Capital SGR S.p.A. (“GAC” o “Investment Manager”) conformemente alla ESG Responsible Investment Policy (“la Policy”), persegue un obiettivo di investimento sostenibile ma non è stato designato alcun indice come indice di riferimento per conseguire l’obiettivo di investimento sostenibile.

L’obiettivo complessivo di investimento sostenibile è quello di accelerare la transizione energetica e digitale investendo in diverse tecnologie e quindi generando impatti positivi multipli. L’allocazione del capitale è interamente destinata ad investimenti qualificabili come sostenibili secondo la Tassonomia Europea e il processo di investimento responsabile è definito in modo tale che:

- l’aderenza con la Policy e l’idoneità all’obiettivo di investimento sostenibile siano valutati preliminarmente per ogni progetto di investimento (pre-investimento), e
- I fattori ESG rilevanti siano identificati ai fini di monitoraggio e disclosure (gestione)

Il Fondo adotta strumenti ESG sviluppati dall’Investment Manager per condurre le attività di valutazione preliminare e monitoraggio lungo tutto il ciclo di vita dell’investimento. Pertanto, i fattori di sostenibilità e gli indicatori per i principal adverse impact (“PAI”) vengono considerati sia nella fase di pre-investimento che in quella di gestione. In aggiunta, ulteriori indicatori vengono identificati *ad hoc* per misurare la performance ESG e la contribuzione al raggiungimento dell’obiettivo di investimento sostenibile. Il Fondo ha esposizione e controllo diretto di tutti gli investimenti, assicurando così la disponibilità dei dati, minimizzando i rischi di limitazioni alla metodologie e permettendo un monitoraggio diretto degli obiettivi.

Nessun danno significativo all’obiettivo di investimento sostenibile

L’universo investibile di GAIF assicura che ogni investimento possa classificarsi come ecosostenibile secondo la Tassonomia Europea. Per definizione, le tecnologie in cui il Fondo investe contribuiscono principalmente alla mitigazione del cambiamento climatico e non arrecano danni significativi agli altri obiettivi della Tassonomia. In aggiunta, il Fondo prenderà in considerazione gli indicatori PAI in ogni fase del processo di investimento: il Fondo adotterà strumenti ESG sia nella fase di pre-investimento che in quella di gestione per assicurare che (i) il progetto di investimento sia allineato con la Policy e gli obiettivi di investimento di GAIF, e che (ii) gli indicatori PAI e altri KPI ESG rilevanti siano monitorati adeguatamente. Infine, l’implementazione della Policy garantisce l’allineamento ad elevati principi e standard tra i quali sono inclusi le Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali e i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani.

L’obiettivo di investimento sostenibile del prodotto finanziario

L’obiettivo complessivo di investimento sostenibile è quello di supportare le transizione energetica e quella digitale investendo in impianti per la produzione di energia rinnovabile, progetti greenfield in fase avviamento, impianti di immagazzinamento e distribuzione destinati alla mobilità elettrica (quindi includendo potenzialmente anche i parcheggi) e in infrastrutture per la telecomunicazione. Gli impatti positivi derivano principalmente dalla produzione di energia green, dall’aumento delle capacità di immagazzinamento e distribuzione, dal rafforzamento della mobilità sostenibile e dal supporto alla transizione verso un’economia circolare. Ulteriori fattori di sostenibilità sono collegati ad altre tecnologie incluse nell’universo investibile (es. telecomunicazione) e quindi valutati caso per caso considerando le caratteristiche della tecnologia.

Strategia di investimento

La strategia di investimento del Fondo è allineata con la Policy e quindi tiene conto del PRI e del Global Compact delle Nazioni Unite come linee guida generali. I principali effetti negativi per la sostenibilità, l'aderenza alla Tassonomia Europea e altri fattori ESG sono considerati lungo tutto il processo di investimento. Perciò, il Fondo è capace di determinare *ex-ante* potenziali rischi o disallineamenti rispetto agli obiettivi di investimento sostenibile (fase di pre-investimento) e di gestire correttamente i dati ai fini di disclosure e monitoraggio delle performance ESG. Durante la fase preliminare dell'investimento, il Fondo assicura che le pratiche di buona governance siano adottate in ogni progetto dal momento che lo strumento ESG supporta una valutazione qualitativa della governance e dei potenziali rischi all'interno del processo di due diligence. Il fondo definisce una struttura solida di governance nel caso in cui venisse istituita una società scopo per un progetto greenfield o per un asset parte di un'infrastruttura più vasta.

I target di investimento del Fondo includono: impianti per la produzioni di energia rinnovabile (eolica, solare, idroelettrica), soluzioni per la valorizzazione energetica dei rifiuti, infrastrutture di distribuzione dell'energia e di telecomunicazioni. Tale segmento di infrastrutture e tecnologie implica la selezione di indicatori appropriati per la misurazione del contributo agli obiettivi di investimento sostenibile (es. CO2 evitata attraverso la produzione di energia green, quantità di rifiuti convertiti in energia, ecc.).

In molti casi, i progetti di investimento sono progetti pluriennali che incorporano asset diversi, per cui potrebbero non essere operativi nello stadio iniziale del ciclo di vita del Fondo. Pertanto, i dati ESG significativi (indicatori PAI, di performance ESG e metriche della Tassonomia Europea) divengono disponibili non appena il progetto di investimento è pienamente funzionante. Informazioni e dati riguardanti queste metriche saranno facilmente disponibili dal momento che il Fondo avrà la maggioranza o il controllo totale di ogni asset.

Proporzione degli investimenti

L'intera asset allocation sarà costituita da investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia Europea, il Fondo ha esposizione diretta verso gli investimenti. Questi ultimi riguardano esclusivamente la produzione, distribuzione e immagazzinamento di energia rinnovabile, e soluzioni per la telecomunicazione (es. infrastrutture per la rete 5G). Tra le diverse tecnologie per l'energia green, il Fondo considera anche quelle capace di generare energia dai biogas e altri sistemi circolari. Per la maggior parte degli investimenti, le attività sottostanti possono essere classificate come "transizionali" (energia rinnovabile), la parte residuale fa riferimento ad attività "abilitanti" (telecomunicazioni). Perciò questi investimenti apportano un contributo sostanziale alla mitigazione dei cambiamenti climatici, non arrecano danni significativi ad alcuno degli obiettivi definiti nell'articolo 9 della Tassonomia e sono conformi ai criteri di vaglio tecnico. In aggiunta, I principi sulle garanzie minime di salvaguardia vengono considerati sia nella fasi di pre-investimento che in quella di gestione per verificarne l'attuazione da parte delle attività investite.

Monitoraggio dell'obiettivo di investimento sostenibile

Come descritto in "Strategia di investimento", il Fondo monitora i dati ESG rilevanti per gli indicatori di performance con uno strumento ESG i cui risultati sono condivisi con Green Arrow Capital al fine di essere rivisti dall' ESG Manager e dal Comitato. Il sistema di gestione dei dati aggrega le informazioni provenienti dallo strumento di monitoraggio e dall'ufficio tecnico preposto ("control room") che supervisiona tutte le infrastrutture, in modo tale che i dati vengano raccolti adeguatamente ed efficacemente per scopi di disclosure e misurazione della contribuzione agli obiettivi di investimento sostenibile.

Metodologie

L'universo investibile è definito in maniera tale che i progetti di investimento concorrano ad accelerare la transizione energetica e digitale. La selezione degli indicatori di performance che misurano il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile deve tenere conto delle differenze tra le varie tecnologie e della natura dell'impatto positivo. Consulenti ESG esterni supportano il Fondo in questa attività e nell'adozione degli strumenti ESG. L'obiettivo complessivo di investimento sostenibile può essere considerato raggiunto assicurando che tutte le infrastrutture in portafoglio siano pienamente operative e che quindi il relativo impatto positivo sia misurabile.

Fonte dei dati ed elaborazione

Le informazioni e i dati relativi agli indicatori di performance derivano direttamente dalla control room del Fondo la quale colleziona i dati da tutte le infrastrutture in portafoglio. I sistemi interni di controllo e gestione assicurano la disponibilità e la qualità dei dati per lo strumento di monitoraggio ESG. Il pieno controllo di ogni asset garantisce la disponibilità dei dati e minimizza la necessità di stime.

Limitazioni alla metodologia e ai dati

Il Fondo ha totale controllo di ogni asset, per cui la disponibilità dei dati è garantita e non sono prevedibili limitazioni alla metodologia.

Due diligence

Per ogni progetto di investimento, il Fondo analizza le tematiche ESG rilevanti per valutare:

- L'aderenza alla Policy di GAC;
- L'idoneità all'obiettivo di investimento sostenibile;
- Rischi potenziali dovuti a fattori esogeni (es. localizzazione geografica);
- Adozione delle pratiche di buona governance.

Soggetti esterni potrebbero essere nominati per condurre le attività di due diligence tecnica. I risultati della valutazione preliminare sono condivisi con l'ESG Manager e il Comitato EGG di Green Arrow Capital i quali hanno il compito di supervisionare l'intero processo di due diligence e di approvare il progetto di investimento.

Criteri di engagement

Il Fondo non ritiene rilevanti le attività di engagement date la natura della strategia di investimento e il controllo diretto che il Fondo esercita su ogni investimento in portafoglio. Ad ogni modo, l'approccio generale verso i fornitori esterni, partner e appaltatori prevede la condivisione dei principi di sostenibilità e degli obiettivi del Fondo.

Raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile

Questa sezione non è rilevante in quanto:

- Non è stato designato alcuno indice specifico come indice di riferimento per il conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile
- Il Fondo non ha come obiettivo la riduzione delle emissioni di CO2