

Sommario

Green Arrow Private Debt II Fund S.C.A. SICAV-RAIF (“il Fondo”) ambisce alla costruzione di un portafoglio composta da differenti strumenti di credito/debito emessi da o erogati in favore di piccole e medie imprese italiane.

Il Fondo non persegue obiettivi di investimento sostenibile ma promuove caratteristiche ambientali e/o sociali le quali vengono identificate sulla base delle caratteristiche di ogni società finanziata in portafoglio, con diretto riferimento alla “Green Arrow SGR ESG Responsible Investment Policy” (“GAC” e “la Policy”).

Il processo di investimento è impostato in modo tale che i criteri ESG vengano integrati in tutte le fasi del processo, e che la promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali sia effettuata attraverso la definizione di tematiche specifiche (ESG Target) in collaborazione con le società finanziate, con relativi KPI atti a misurare i progressi rispetto ai Target. Pertanto, il piano di miglioramento delle performance ESG è concordato nella fase di pre-investimento come condizione necessaria per l’approvazione del progetto di investimento. Il Fondo applica uno screening preliminare degli investimenti rispetto ad una lista di esclusione più estesa rispetto a quella inclusa nella Policy e conclude la valutazione iniziale con uno strumento capace di stimare il profilo di rischio ESG del progetto di investimento e di supportare la definizione dei piani relativi agli ESG Target. Il Fondo ha esposizione diretta verso gli investimenti, i quali rispettano gli elementi vincolanti e la strategia di investimento. In questo modo, l’intero portafoglio includerà soltanto investimenti che promuovono una o più caratteristiche ambientali e/o sociali, ad eccezione di una minima parte di cassa e strumenti del mercato monetario detenuti esclusivamente ai fini di copertura e liquidità.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ma non ha investimenti sostenibili tra i suoi obiettivi.

Caratteristiche ambientali e sociali del prodotto finanziario

Il Fondo intende promuovere caratteristiche ambientali e/o sociali integrando la valutazione dei fattori ESG attraverso tutto il processo di investimento, uno screening negativo viene eseguito per escludere determinati settori. Specifici ESG Target vengono definiti con le società finanziate durante la fase di pre-investimento, perciò l’allineamento tra la strategia del Fondo con quella della società è assicurato, così come la fattibilità dell’obiettivo stesso. Gli ESG Target possono far riferimento a differenti tematiche come l’efficientamento energetico, l’economia circolare, diversità ed inclusione, il progresso di questi Target viene misurato e comunicato attraverso KPI significativi. La seguente è una lista non esaustiva delle caratteristiche ambientali e/o sociali che potrebbero essere promosse dal Fondo:

Caratteristiche ambientali	Caratteristiche sociali
Aumento del consumo di energia rinnovabile	Assicurare pari opportunità ed evitare ogni forma di discriminazione
Incremento dell’autoproduzione di energia rinnovabile	Valorizzare l’empowerment femminile e riduzione del gap salariale
Definizione di una strategia di efficientamento energetico	Adozione di standard elevate per salute e sicurezza sul luogo di lavoro
Mitigazione del rischio climatico	Migliorare competenze e conoscenze delle persone
Rafforzamento del sistema di gestione dei rifiuti	Promuovere l’equilibrio tra lavoro e vita privata

Miglioramento della sostenibilità della catena di approvvigionamento e accelerazione verso un'economia circolare

Supportare lo sviluppo sociale delle comunità locali in cui operano gli investimenti

Pertanto, le caratteristiche promosse dal Fondo saranno direttamente collegato agli ESG Target e ai loro piani strutturati caso per caso. Il Fondo ritiene che questo tipo di approccio sia la soluzione ottimale per promuovere caratteristiche ambientali e sociali tenendo conto del contesto operativo. Nessun indice di riferimento è stato selezionato come benchmark ai fini del raggiungimento degli obiettivi di promozione ambientale e sociale del Fondo.

Strategia di investimento

Il processo di investimento responsabile del Fondo è allineato alla Policy e intende tenere in considerazione i fattori ESG durante tutto il ciclo di vita degli investimenti.

- **Screening:** Questa fase preliminare assicura che il team eviti l'investimento in settori esplicitamente vietati dalla Policy: tabacco, intrattenimento per adulti, carbone termico (per oltre la metà dei ricavi), armi controverse (dispositivi con un impatto sproporzionato e imprevedibile sui civili) e dispositivi di guerra chimica/biologica. Gioco d'azzardo, sviluppo di dispositivi digitali capaci di esfiltrare dati illegalmente e le attività relative alla clonazione umana vanno ad estendere la lista di esclusione tradizionale. Inoltre, i progetti di investimento sono sottoposti a screening rispetto ai principi e ai diritti delle Nazioni Unite al fine di rilevare le violazioni ed eventualmente escludere la società dall'universo investibile. Per concludere la valutazione preliminare, il team di investimento adotterà uno strumento che stima il profilo di rischio ESG target sulla base di molteplici fattori ESG, i risultati sono strumentali alla definizione degli ESG Target e dei relativi piani. Questi ultimi vengono sottoposti alla revisione dell' "Advisor ESG", un organo terzo ed indipendente nominato da GAC tra le proposte dei sottoscrittori con lo scopo di fornire opinioni e raccomandazioni riguardanti gli ESG Target identificati dal Fondo.
- **Gestione dell'investimento:** Il Fondo si impegna a monitorare e misurare i progressi degli ESG Target attraverso un continuo e proficuo dialogo con le società finanziate. L'obiettivo è quello di sviluppare un processo capace di (i) gestire dati e informazioni ESG dei piani legati ai Target e (ii) raccogliere le metriche necessarie al calcolo dei PAI in osservanza della SFDR e della dichiarazione PASI di Green Arrow Capital.
- **Disinvestimento:** Laddove il credito dovesse essere ceduto prima della scadenza, il Fondo fornirà adeguata documentazione circa i progressi degli ESG Target e il miglioramento della performance delle società finanziata ai potenziali acquirenti.
- **Elementi vincolanti:** L'esposizione del Fondo verso settori e società incluse nella lista di esclusione sopra menzionata deve essere nulla in ogni fase del ciclo di vita del Fondo. Ogni investimento deve concorrere alla promozione di una o più caratteristiche attraverso la definizione di uno o più ESG Target.
- **Good Governance:** il Fondo valuta le pratiche di buona governance delle società controllate attraverso lo strumento ESG di valutazione preliminare e svolgendo un'ulteriore due diligence su:
 - Composizione del consiglio;
 - Competenza dei team di gestione;
 - Orientamento a lungo termine;
 - Integrazione dei fattori ESG nel modello di business;
 - Sistema di gestione della conformità e dei rischi.

In caso di identificazione di questioni rilevanti relative al governo societario, il Fondo priorizzerà tempestivamente le azioni di miglioramento per garantire l'adozione di pratiche di buona governance nel più breve tempo possibile.

Proporzione degli investimenti

Il Fondo ha esposizione diretta verso gli investimenti e ognuno di questi deve essere conforme agli elementi

vincolanti e alla strategia di investimento. Tutti gli investimenti perciò concorreranno alla promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali, ad esclusione di una minima parte di liquidità e strumenti del mercato monetario detenuti per esigenze di cassa e copertura.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Come descritto nella sezione "Strategia di investimento", il Fondo instaura un dialogo continuo con le società in portafoglio e viene nominato un rappresentante ESG all'interno delle stesse, al fine di condurre le attività di engagement e monitoraggio. Il tool di monitoraggio ESG adottato dal Fondo è sviluppato in maniera tale che gli indicatori richiesti dai regolamenti e quelli sottostanti gli ESG Target, quindi quelli legati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, vengano tracciati.

Metodologie

La conformità alla lista di esclusione è monitorata costantemente per garantire un'esposizione nulla verso settori e comportamenti vietati. In aggiunta, i piani degli ESG Target sono periodicamente rivisti con le società finanziate per assicurare il raggiungimento dei Target in maniera efficace. Gli strumenti ESG sviluppati per supportare le fasi di pre-investimento e gestione incorporano indicazioni e raccomandazioni di standard riconosciuti a livello globale.

Fonti dei dati ed elaborazione

Il Fondo si impegna ad assicurare un'elevata qualità e affidabilità dei dati attraverso la raccolta diretta presso le società finanziate, eventuali dati esterni devono provenire da fonti certificate e autorevoli. Tutti i dati raccolti sono processati per mezzo dello strumento di monitoraggio ESG il quale può identificare dati incoerenti e guidare il tema di investimento nella corretta gestione delle informazioni ESG. I dati provenienti dalle società finanziate devono essere certi e affidabili piuttosto che stimati.

Limitazioni alla metodologia e ai dati

Un dialogo costante e la definizione di ESG Target in fase preliminare con le società finanziate dovrebbe favorire la mitigazione del rischio di mancanza di dati e la definizione di una data governance efficace. Il flusso di comunicazione stabilito tra il Fondo e i rappresentanti delle società finanziate rafforza il processo di raccolta dati.

Due diligence

Come descritto nella sezione "Strategia d'investimento", la fase pre-investimento è caratterizzata da uno screening negativo contro la lista di esclusione. I progetti di investimento sono ulteriormente valutati mediante uno strumento in grado di stimare il profilo di rischio ESG sulla base di diversi fattori.

Criteri di engagement

Il coinvolgimento delle società finanziate è cruciale per generare un impatto positivo attraverso le operazioni di investimento. Durante la fase di gestione dell'investimento, il Fondo comunica regolarmente con le società al fine di: *rapporto Engaging with portfolio companies is key to generate a positive impact through investment operations. During the ownership phase, the Fund regularly communicate with borrowing companies with the aim of:*

- Condividere cultura di sostenibilità, conoscenze e metodi ESG;
- Rivedere il piano d'azione ESG e monitorarne i progressi;
- Gestione di possibili incidenti legati alla sostenibilità.