

Sommario

Green Arrow Private Equity IV Fund S.C.A. SICAV-RAIF ("il Fondo") mira a costruire un portafoglio diversificato di partecipazioni in società del mid-market italiano operanti in una varietà di settori, con significative prospettive di crescita e ricavi compresi tra 30 milioni e 250 milioni di euro, EBITDA tra 5 e 30 milioni di euro.

Il Fondo non ha un obiettivo di investimento sostenibile, ma promuove caratteristiche ambientali e/o sociali che saranno definite caso per caso per ciascuna partecipata facendo riferimento alla "Green Arrow SGR ESG Responsible Investment Policy" (di seguito "GAC" e "la Policy").

I criteri ESG sono integrati in tutte le fasi del processo di investimento e la promozione delle caratteristiche ambientali/sociali avviene attraverso attività di stewardship, ossia piani d'azione ESG sviluppati appositamente in collaborazione con ciascuna società in portafoglio. Il Fondo applica uno screening rispetto alle attività escluse dalla "Policy" e conclude la valutazione preliminare con uno strumento in grado di stimare il profilo di rischio ESG del progetto di investimento; i risultati vengono quindi sottoposti al Comitato ESG GAC affinché si pronunci sull'ammissibilità del progetto di investimento, e in caso di accettazione costituiscono un punto di partenza per la strategia di azionariato attivo. A supporto delle attività di stewardship, il Fondo ha sviluppato uno strumento di monitoraggio ESG con il supporto di un consulente esterno al fine di monitorare gli indicatori relativi alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse.

Il Fondo ha un'esposizione diretta agli investimenti e ciascuno di questi è conforme agli elementi vincolanti e alla strategia di investimento. Pertanto, l'intero portafoglio comprenderà solo investimenti che promuovono una o più caratteristiche ambientali/sociali, ad eccezione di una parte minima di liquidità o strumenti del mercato monetario detenuti esclusivamente per esigenze di cassa e di copertura.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo l'investimento sostenibile.

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Fondo mira a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali integrando la valutazione dei fattori ESG in tutto il processo di investimento, verrà eseguito uno screening negativo al fine di escludere determinati settori dall'universo investibile in conformità alla "Green Arrow Capital SGR ESG Responsible Investment Policy". Inoltre, il Fondo definirà un piano d'azione ESG in collaborazione con ogni società in portafoglio con l'obiettivo di migliorare la performance ESG e gestire correttamente i rischi ESG identificati durante la due diligence. Pertanto, le caratteristiche ambientali e sociali promosse deriveranno dai piani d'azione ESG caso per caso. Il Fondo crede nell'efficacia di questo approccio tenendo conto dell'obiettivo di investimento di costruire un portafoglio diversificato di società private del mid-market italiano. A titolo esemplificativo, viene fornita una lista di caratteristiche ambientali e sociali che il Fondo potrebbe promuovere:

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	Promuovere l'equilibrio tra lavoro e vita

dei rifiuti	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

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

Considerando l'universo investibile e lo stile di investimento, il Fondo ritiene che una strategia di stewardship e le attività di azionariato attivo siano gli strumenti più efficaci per la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali. Il processo di investimento responsabile del Fondo è allineato alla Policy ed è impostato per considerare i fattori ESG durante l'intero ciclo di vita degli investimenti.

- **Screening:** questa fase preliminare assicura che il team di investimento eviti l'investimento in settori esplicitamente esclusi 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. 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 saranno presentati al Comitato ESG di GAC e, qualora il progetto d'investimento venga approvato, saranno un punto di partenza per la strategia di azionariato attivo e il piano d'azione ESG. Questo strumento è stato sviluppato con il supporto di consulenti ESG esterni e sarà regolarmente rivisto.
- **Azionariato attivo:** il Fondo instaura un dialogo continuo con le società controllate all'interno delle quali viene nominato un rappresentante ESG. L'obiettivo è quello di sviluppare piani d'azione ESG coerenti con le caratteristiche e le peculiarità delle società ed effettivamente integrabili all'interno del loro modello di business. Inoltre, vengono messi in atto sistemi di raccolta e monitoraggio dei dati per (i) monitorare correttamente gli indicatori PAI in conformità con SFDR e la dichiarazione PASI e (ii) monitorare i KPI ESG identificati all'interno del piano d'azione. Il Fondo si impegna a condividere la cultura di sostenibilità e responsabilità aziendale con le società in portafoglio e ad accelerare l'implementazione e il miglioramento dei sistemi di governance ESG.
- **Disinvestimento:** nella fase di exit, il Fondo fornirà agli investitori un'adeguata documentazione sui progressi del piano d'azione ESG e sul miglioramento della performance ESG delle società in portafoglio.
- **Elementi vincolanti:** L'esposizione del Fondo verso settori e società esclusi dalla Policy deve essere pari a zero in qualsiasi momento del ciclo di vita del Fondo. Il profilo di rischio ESG dei progetti di investimento viene presentato al comitato ESG GAC che ha la facoltà di rigettare il progetto di investimento laddove venga rilevato un profilo di rischio ESG elevato e la fattibilità o l'efficacia di un piano d'azione ESG siano considerate insufficienti per garantire la mitigazione di tali rischi e il miglioramento della performance ESG.
- **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 un'esposizione diretta agli investimenti e ciascuno di questi è conforme agli elementi vincolanti e alla strategia di investimento. In quanto tale, l'intero portafoglio comprenderà solo investimenti che promuovano una o più caratteristiche ambientali/sociali, ad eccezione di una parte minima di liquidità o strumenti del mercato monetario detenuti esclusivamente a scopo di liquidità 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. A supporto delle attività di engagement e raccolta dati, il Fondo ha sviluppato uno strumento di monitoraggio ESG con consulente esterno finalizzato a tracciare, tra gli altri, gli indicatori relativi alle caratteristiche ambientali/sociali promosse.

Metodologie

L'adesione alla lista di esclusione è costantemente monitorata per garantire un'esposizione zero ai settori e alle aziende evitate. Inoltre, i rappresentanti ESG del Fondo e delle società in portafoglio riesaminano periodicamente i piani d'azione ESG al fine di monitorare i progressi e i risultati; Lo strumento di monitoraggio ESG includerà indicatori derivanti da piani d'azione e supporterà il Fondo nella misurazione della promozione delle caratteristiche ambientali/sociali.

Fonti di dati ed elaborazione

Come descritto nella sezione "Strategia di investimento", la maggior parte dei dati viene raccolta direttamente dalle società in portafoglio durante la proprietà attiva e il Fondo si impegna a garantire che i dati e le informazioni siano precisi, affidabili e verificati ove possibile. I dati esterni che possono essere considerati utili devono essere derivati da fonti autorevoli e/o certificate. Tutti i dati raccolti sono trattati attraverso lo strumento di monitoraggio ESG che è in grado di rilevare dati coerenti e di guidare il team di investimento del Fondo nella corretta gestione delle informazioni ESG. Tutti i dati raccolti dalle società in portafoglio dovrebbero essere nominali e affidabili piuttosto che stimati.

Limitazioni alle metodologie e ai dati

La definizione di piani d'azione ESG in collaborazione con le società in portafoglio consente di ridurre al minimo il rischio di mancanza di dati e di costruire una governance dei dati efficace. I flussi di comunicazione stabiliti tra il Fondo e i rappresentanti ESG delle società in portafoglio migliorano il processo di raccolta dei 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. I risultati di questa valutazione preliminare sono sottoposti al Comitato ESG di GAC per l'approvazione/rifiuto dell'investimento.

Criteri di engagement

Impegnarsi con le società in portafoglio è fondamentale per sviluppare efficaci piani d'azione ESG attraverso i quali promuovere le caratteristiche ambientali/sociali. Durante la fase di proprietà, il Fondo comunica regolarmente con i rappresentanti ESG e il top management delle società in portafoglio con l'obiettivo di:

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