

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”) e ha come obiettivo un 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’asset allocation è interamente finalizzata a investimenti che possono essere qualificati 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.

Non è stato designato alcun indice per misurare il raggiungimento degli obiettivi.

Nessun danno significativo all’obiettivo di investimento sostenibile

Durante la fase di pre-investimento il Fondo si assicurerà che il potenziale investimento non arrechi un danno significativo a nessuno degli obiettivi di investimento sostenibile. Inoltre, laddove applicabile, viene verificato l’allineamento dei potenziali investimenti ai principi del Global Compact e dei “Guiding Principles on Business and Human Rights” delle Nazioni Unite, alla Dichiarazione dell’International Labour Organisation (“ILO”), e alle linee guida OECD per le Imprese Multinazionali.

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

Il Fondo investirà in impianti di energia rinnovabile, in impianti Greenfield in fase avanzata, in soluzioni di stoccaggio, in infrastrutture per la fornitura di energia, in particolare per il mercato dei veicoli elettrici (quindi potenzialmente anche in parcheggi) e delle infrastrutture digitali, principalmente in Italia, Spagna, Portogallo e Francia (i Mercati primari). Quindi, gli obiettivi del Fondo sono:

- Produzione e distribuzione di energia rinnovabile;
- Implementare soluzioni di economia circolare per la produzione di energia;
- Accelerare la transizione digitale con sistemi di telecomunicazione innovativi.

Pertanto, l'intero portafoglio sarebbe ragionevolmente incentrato sui seguenti SDG delle Nazioni Unite:

- 7 - Energia accessibile e pulita;
- 9 - Industria, innovazione e infrastrutture;
- 11 - Città e comunità sostenibili;
- 12 - Consumo e produzione responsabili;
- 13 - Azione per il clima.

Il Fondo si impegna a condurre una valutazione circa l'eleggibilità e l'allineamento alla Tassonomia Europea per tutti i suoi asset.

Date le differenti tipologie di asset considerati e di focus sugli UN SDGs, l'approccio più efficace è quello di identificare l'indicatore più appropriato per ogni tipologia di asset. La seguente lista contiene gli indicatori che possono essere selezionati per misurare il raggiungimento degli obiettivi di investimento sostenibile:

- Energia rinnovabile generate e relative emissioni GHG evitate;
- Capacità di energia rinnovabile installata;
- Tonnellate di biocarburante prodotte dagli impianti biogas;
- Quantità di dati trasferiti attraverso la rete 5G.

Indicatori addizionali e più specifici saranno selezionati con il supporto di esperti tecnici esterni.

Nessun indice è stato designato come benchmark per questo Fondo.

Strategia di investimento

L'obiettivo del Fondo è quello di allineare l'impatto positivo degli investimenti sostenibili ai rendimenti finanziari costruendo un portafoglio diversificato di attività relative all'energia rinnovabile e non limitate alla sola produzione: sono incluse nell'universo investibile anche infrastrutture di stoccaggio e distribuzione, soprattutto dedicate alla mobilità sostenibile (includendo potenzialmente anche strutture di parcheggio). La gamma di tecnologie per la produzione di energia rinnovabile include parchi solari ed eolici, impianti idroelettrici e di biogas. Infine, una parte residuale del portafoglio sarà dedicata alle infrastrutture 5G.

Durante la fase di pre-investimento, rimane valida la Lista di Esclusione della ESG Responsible Investment Policy di GAC e l'universo investibile è strutturato in modo tale che i progetti di investimenti siano allineati agli obiettivi di investimento sostenibile del Fondo. Inoltre, il Fondo conduce un'analisi preliminare dei rischi di sostenibilità considerando gli indicatori PAI e le checklist dedicate ad ogni tipologia di asset sviluppate con advisor ESG. L'adeguatezza degli investimenti è valutata anche rispetto al principio di "non arrecare un danno significativo". Laddove significativo, il Fondo verifica l'adozione delle pratiche di buona governance da parte delle società target.

Il periodo di gestione è caratterizzato principalmente da:

- Analisi di eleggibilità e allineamento degli asset alla Tassonomia Europea pianificata a seconda dell'evoluzione del portafoglio del Fondo;
- Monitoraggio degli indicatori PAI e di altri indicatori utili a misurare il raggiungimento degli obiettivi di investimento sostenibile;
- Reportistica per gli investitori.

In caso di disinvestimento, il Fondo includerà informazioni relative alla performance di sostenibilità all'interno della documentazione dell'asset in considerazione.

In molti casi, i progetti di investimento sono progetti pluriennali che coinvolgono diversi asset, per questo potrebbero non essere operativi nella fase iniziale del ciclo di vita del Fondo. Pertanto, dati ESG significativi (PAI e indicatori di performance, ratio della Tassonomia Europea) saranno disponibili non appena i progetti

di investimento saranno completamente operativi. La raccolta dei dati e delle informazioni relativi a queste metriche sarà in molti casi immediata dal momento che il Fondo deterrà 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 o con un obiettivo sociale. Il Fondo avrà un'esposizione diretta a investimenti che riguarderanno esclusivamente la produzione, distribuzione e immagazzinamento di energia rinnovabile, nonché soluzioni per la telecomunicazione (es. infrastrutture per la rete 5G). Tra le diverse tecnologie per l'energia green, il Fondo considererà anche asset che generano energia da biogas e altri sistemi circolari. Per la maggior parte degli investimenti, le attività sottostanti possono essere classificate come "transitorie" (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.

Tuttavia, a causa della strategia del Fondo e della natura delle operazioni di investimento, cash e strumenti equivalenti potrebbero essere detenuti in via accessoria per scopi di liquidità e copertura e non per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile del Fondo.

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.

Metodologia

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.

Fonti 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, 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:

- Aderenza alla Policy di GAC;
- L' idoneità all'obiettivo di investimento sostenibile;
- Rischi potenziali dovuti a fattori esogeni (es. locazione geografica);
- Adoption of good governance practices.

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.