

Lo scenario delle infrastrutture del futuro: sostenibilità oltre a rendimento

Gli investitori istituzionali continuano a ricercare soluzioni di investimento con rendimenti stabili, prevedibili e resilienti, soprattutto in un contesto di mercati finanziari caratterizzati da un'elevata volatilità e ritorni contenuti. In Green Arrow Capital crediamo che una delle risposte risieda nell'*asset class* delle infrastrutture sostenibili e di nuova generazione che, oltre a rappresentare un'importante diversificazione ed esposizione ai settori innovativi, centra in pieno gli obiettivi più importanti previsti dal piano *Next Generation EU* e dal PNRR Italia, ovvero **digitalizzazione, transizione energetica e mobilità sostenibile**. La transizione energetica e digitale rientra nelle priorità a livello europeo con il passaggio del settore energetico globale dai combustibili fossili alle fonti di **energia rinnovabile**, il che comporta ingenti investimenti, un incremento notevole di produzione di energia da fonti rinnovabili, il bilanciamento della rete (*storage*) e una distribuzione adeguata per la mobilità elettrica.

Lo ha detto il Premier Draghi nel suo discorso di insediamento: "Vogliamo lasciare un buon pianeta, non solo una buona moneta". Il paradigma sostenibilità e creazione di valore, oltre a essere fondante per il nostro Gruppo, è oggi più che mai al centro del dibattito internazionale con in prima linea l'Unione Europea che ha stanziato 1.800 miliardi di euro per il pacchetto di misure di stimolo per la ricostruzione post COVID, per un'Europa più ecologica, digitale e resiliente. Oltre il 50% del budget a lungo termine e del *Next Generation EU* sarà investito a supporto di **transizioni climatiche e digitali** eque, attraverso il Fondo per una transizione giusta e il programma Europa digitale. Il 30% del budget sarà destinato alla lotta ai cambiamenti climatici, mentre il 20% sarà investito nella transizione digitale. Nel **sud Europa** e nel nostro Paese in particolare, c'è un grande potenziale in termini di **investimenti infrastrutturali** a partire dalla **produzione di energia da fonti rinnovabili** per contrastare l'inquinamento dell'aria e delle acque, le reti di **distribuzione di energia** per i veicoli a propulsione elettrica, la produzione e **distribuzione di biometano**, la **digitalizzazione**, la **banda larga fino alle reti di comunicazione 5G**. Le energie rinnovabili nel corso degli anni sono diventate sempre più importanti all'interno del segmento infrastrutturale. Le performance, guidate dalla **generazione di reddito** piuttosto che apprezzamento degli *asset*, rendono questa *asset class* ancora più attraente in un contesto di alta volatilità e bassi rendimenti. Lo scenario italiano ed europeo negli ultimi cinque anni è molto stabile tanto che circa 10 anni fa posizioni altamente opportunistiche offrivano rendimenti a doppia cifra, e ad oggi vedono ritorni nell'ordine del 6-7% utilizzando la leva. L'alternativa all'acquisto di *asset* già esistenti (*brownfield*) è lo sviluppo di progetti *Ready To Build*, sebbene questo segmento in Europa sia ancora in via di maturazione. Investire in questa tipologia di infrastrutture non solo significa investire nel nostro futuro in termini di sostenibilità e di competitività ma significa soprattutto allocare il capitale in *asset* anticiclici che forniscono servizi essenziali e innovativi a supporto dell'economia. Un investimento a medio/lungo termine come *Infrastructure equity*, oltre ad avere dei ritorni allettanti e comparabili con quelli di private equity, offre un flusso di cassa abbastanza stabile e prevedibile nel tempo. Tuttavia, gli investimenti in infrastrutture nei

Eugenio de Blasio, Fondatore, Partner & Amministratore Delegato Green Arrow Capital

Eugenio de Blasio è il Fondatore e azionista di riferimento del gruppo Green Arrow Capital. Imprenditore e Manager, è il Presidente della capogruppo Green Arrow Capital SpA ed Amministratore Delegato della Piattaforma di gestione Italiana (Green Arrow Capital Sgr) e Lussemburghese (Radiant). Laureato cum Laude in Economia e Commercio all'università La Sapienza di Roma, ha una lunga esperienza nel settore finanziario, nelle Telecomunicazioni, nelle Infrastrutture Energetiche e Digitali e nel mondo della Consulenza. Dopo un primo incarico nel 1993 a Londra in una grande Banca d'Affari, ha proseguito la sua carriera come Top Manager di aziende quotate e fondi di *Private Equity*. È stato Vicepresidente di Assosolare e Consigliere di Amministrazione e responsabile dell'internazionalizzazione di Assorinnovabili (più grande associazione Europea per le energie rinnovabili). È stato Deputy CEO di Greentech Energy Systems A/S quotata sul Nasdaq Omx ed Amministratore Delegato del gruppo GWM Renewable Energy partecipato da Intesa San Paolo e Pirelli. Attualmente membro del CdA di Seven Holding, Vicepresidente di Invicta SpA, Presidente di Labware e Poplast e Vicepresidente della commissione private equity Mid Market di AIFI.



portafogli delle compagnie assicurative rappresentano circa il 3% - un'allocazione che sebbene in crescita negli ultimi anni resta molto contenuta anche a causa delle barriere tecniche e regolamentari che hanno reso difficoltoso per le assicurazioni identificare un mercato infrastrutturale di riferimento. Le recenti modifiche al Regolamento Delegato Solvency II e l'introduzione di una nuova categoria di attivi ("Qualified Infrastructure Investments") con le agevolazioni in termini di requisito di capitale potrebbero rappresentare un fattore di sblocco e di ulteriore sviluppo per il mercato infrastrutturale.

La piattaforma delle energie rinnovabili di Green Arrow

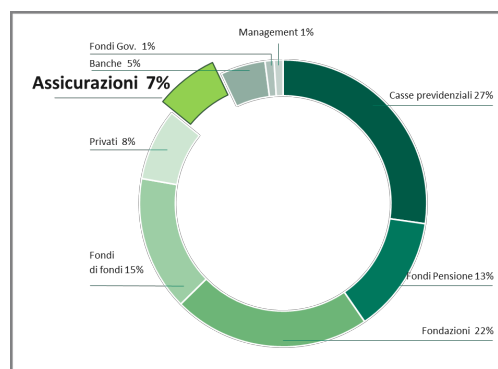
Green Arrow Capital rientra tra i primi 3 operatori del settore dell'energia rinnovabile in Italia e tra i top 10 operatori in Europa e gestisce 10 fondi nel segmento Renewables & Clean Energy.

Il nuovo fondo **"Infrastrutture per il Futuro"** è il decimo fondo del comparto Green specializzato non soltanto nella produzione di energia da fonti rinnovabili, ma anche nello **storage** e nella creazione di infrastrutture e **sistemi di ricarica dell'auto elettrica** idealmente in parcheggi *ad hoc* e pertanto ben posizionato per cogliere le opportunità illustrate nello scenario delle rinnovabili.

Le Assicurazioni

- 12 assicurazioni hanno investito finora nei fondi gestiti da Green Arrow
- Circa 100 mio di euro sono le masse totali investite dalle Assicurazioni nei nostri fondi

Scomposizione della clientela al 31 dicembre 2020



Green Arrow Capital

Green Arrow Capital (GAC), fondata nel 2013, è uno dei principali gruppi finanziari indipendenti paneuropei specializzato in investimenti alternativi volti a generare rendimenti sostenibili in *Clean Energy & infrastrutture*, *Private Equity* e *Private Credit*. Con una raccolta storica di circa €1,8bn e 15 fondi attualmente in gestione, il Gruppo si avvale di un *team* di circa 60 professionisti di primario livello con sedi operative in Italia e all'estero e continua ad espandersi lanciando nuovi fondi dedicati all'economia reale italiana ed europea:

- il fondo destinato alle Infrastrutture del futuro e transizione energetica, lanciato nel 2020 ha raccolto circa €140m
- il fondo Green Arrow Private Debt II, in fase di lancio, dedicato al finanziamento delle PMI italiane.

Il Gruppo ha circa 200 clienti fra i cui più prestigiosi e rilevanti enti istituzionali italiani ed esteri. GAC ha da sempre una connotazione ESG e avendo sottoscritto i principi UNPRI, si impegna a integrare i fattori ESG in tutte le fasi dell'investimento.

Elena Simonova, Managing Director, Head of Sales Green Arrow Capital

Email: e.simonova@gacsgr.com

Sito web: www.greenarrow-capital.com

green arrow
CAPITAL
The Alternatives Platform