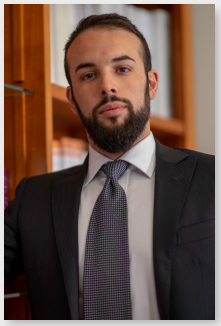
Infrastrutture e *Private Debt*: strumenti efficaci contro inflazione, volatilità dei mercati e politiche monetarie restrittive

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, aumento dell'inflazione, aumento dei tassi di interesse e ritorni contenuti. In Green Arrow Capital crediamo che una delle risposte risieda nell'*asset class* delle **infrastrutture sostenibili** e di nuova generazione che oggi più che mai sono sinonimo non solo di diversificazione in termini di investimento ma soprattutto volano di sviluppo sostenibile per il nostro Paese attraverso la transizione energetica nel breve termine e l'indipendenza energetica nel medio-lungo termine. **Gli *asset* infrastrutturali sono generalmente protetti dall'inflazione** in quanto i relativi flussi di cassa derivano solitamente da una combinazione di redditi da sussidi indicizzati e prezzi dell'energia, il che li rende particolarmente reattivi all'inflazione con rendimenti in media pari al 13,4% annualizzato, quando il tasso di inflazione è al di sopra della media, contro un rendimento del 5,8% quando il tasso di inflazione è sotto la media (1). Gli ultimi rapporti delle banche centrali di tutta Europa sull'inflazione hanno suggerito che l'aumento dei prezzi potrebbe raggiungere un picco di oltre l'8% nel 2022, tale incremento è legato principalmente al conflitto Russo-Ucraino, ai rallentamenti della catena di approvvigionamento causati da COVID-19 e all'incremento della domanda di energia. Per quanto riguarda i nostri fondi di Clean Energy & Infrastructure, non solo hanno la caratteristica di essere **decorrelati dall'andamento dei mercati** ma investono in infrastrutture energetiche rinnovabili, quindi un settore strategico per il Paese, che sta **accelerando il processo verso la transizione ecologica e verso il raggiungimento dell'indipendenza energetica.** Un'ulteriore risposta alle esigenze degli investitori istituzionali è rappresentata dal ***private debt*** che ha le caratteristiche di rischio/rendimento per **diventare la componente *core*** di ogni portafoglio.

Il *private debt* si è dimostrato non solo uno strumento resiliente di fronte agli *shock* esogeni degli anni recenti ma è stata fra le *asset class* di maggiore crescita, solo **nel 2021 il totale degli investimenti è raddoppiato** rispetto all'anno precedente passando da 1.2 miliardi a **2.2 miliardi di Euro**. Inoltre, considerando che il portafoglio di un fondo di *private debt* è tipicamente diversificato sia per società *target* che per settori, **il rischio di concentrazione è notevolmente ridotto anche in termini inflazionistici** investendo tra economie poste in fasi diverse del ciclo inflazionistico e caratterizzate da politiche monetarie differenti. Nello specifico, l'utilizzo di un *pricing* composto da un tasso variabile indicizzato all'Euribor ma con un *floor* dello 0%, più uno *spread* fisso, permette di coprire la perdita del potere d'acquisto del denaro causata dall'aumento dell'inflazione. L'Euribor è il tasso che le principali banche europee applicano quotidianamente per gli scambi reciproci di

Niccolò De Rossi, Sales Manager Green Arrow Capital



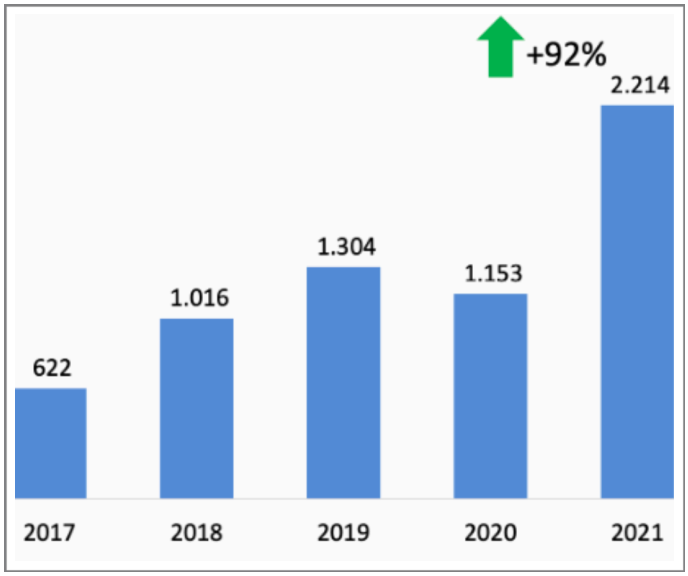
Dopo aver conseguito la Laurea in Economia del Lavoro presso l'Università degli Studi Roma Tre, prosegue gli studi conseguendo il Master in Economia e Welfare delle Casse Professionali offerto da LUISS School of Law con una tesi su "Asset Allocation Strategica e modelli ALM per le Casse dei Liberi Professionisti". Inizia l'esperienza lavorativa come *Financial Analyst* presso European Investment Consulting (EIC), primaria società di consulenza finanziaria per investitori istituzionali prima di lavorare per quattro anni in Itinerari Previdenziali come *Analyst* del Centro Studi e Ricerche e curando le relazioni istituzionali con gli investitori. Da luglio è *Sales Manager* per Green Arrow Capital dove si occupa dell'attività di *Sales&Fund raising* per Compagnie di Assicurazione, Casse di Previdenza, Fondi Pensione e Fondazioni di origine Bancaria.

Niccolò De Rossi, *Sales Manager Green Arrow Capital*
Email: ndr@greenarrow-capital.com

denaro e si muove in linea ai tassi di mercato della BCE. L'aumento dei tassi di mercato si trasmette quindi al tasso Euribor e quindi al tasso applicato ai finanziamenti in portafoglio. Per contro, **un aumento dell'Euribor e quindi dei tassi applicati ai finanziamenti in portafoglio, non genera alcun deprezzamento del nominale dei finanziamenti**, a differenza di quanto accade per le obbligazioni quotate che presentano un deprezzamento.

(1) Fonte: AIFI: Guida Agli Investimenti In Infrastrutture – luglio 2021

***private debt*, evoluzione dell'ammontare investito (dati in milioni di euro)**



Fonte: il mercato del *private debt* italiano nel 2021, Aifi-Deloitte

Green Arrow Capital

Green Arrow Capital (GAC), fondata nel 2012, 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 €2 bn e 16 fondi attualmente in gestione, il Gruppo si avvale di un *team* di circa 70 professionisti di primario livello con sedi operative in Italia e all'estero e continua a espandersi lanciando nuovi fondi dedicati all'economia reale italiana ed europea:

- il fondo *Green Arrow Infrastructure of the future fund*, destinato alle Infrastrutture del futuro e transizione energetica, lanciato nel 2020, ha raccolto circa € 280mln;
- il fondo *Green Arrow Private Debt II, in fundraising*, dedicato al finanziamento delle PMI italiane;
- il fondo *Green Arrow Private Equity fund IV Italian Champions*, in *fundraising*, dedicato alle imprese italiane eccellenti nel segmento *lower middle-market*.

Il Gruppo ha circa 200 clienti fra cui i più prestigiosi e rilevanti enti istituzionali italiani ed esteri. GAC è tra i primi 3 *asset manager* italiani nel comparto di energie rinnovabili e ha da sempre una connotazione ESG, avendo sottoscritto i principi UNPRI nel 2020, si impegna a integrare i fattori ESG in tutte le fasi dell'investimento.

Sito web: www.greenarrow-capital.com