



Ambienta SGR:
il leader nella
sostenibilità ambientale

Ambienta SGR: società indipendente specializzata in sostenibilità



Asset e investitori

\$2 miliardi in asset

- Private equity
- Mercati quotati

€10 mila mld

- Attivi totali degli investitori di Ambienta
- Tra gli investitori alcuni dei principali fondi pensione al mondo,, banche, compagnie di assicurazione, fondi di fondi ed entità governative

3 continenti

Investitori da:

- Europa
- Nord America
- Sud America

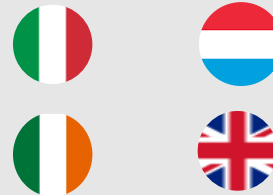
Esperienza

11 veicoli gestiti

- 3 fondi di private equity (9 veicoli)
- 1 long-short equity UCITS
- 1 white label UCITS

Tutti i prodotti Ambienta rispondono all' art. 9 SFDR

4 autorità di vigilanza

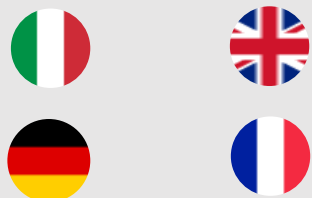


Attività ed esperienza

- Private equity e mercati illiquidi
- Fondi alternativi e mercati liquidi
- Consulenza

People

4 uffici



45 persone

- Team di gestione private equity
- Team di gestione mercati liquidi
- Team dedicato Sustainability & Strategy
- Finance & IR team
- Value creation team

7 partners, **2** CIOs



Rendimenti leader del settore guidati dalle tendenze della sostenibilità ambientale



Il nostro approccio alla sostenibilità

Leader nell'attività di gestione focalizzata su sostenibilità ambientale

- Un approccio alla sostenibilità ambientale olistico, pragmatico, basato sulla ricerca, un mega trend sostenuto da fattori di lungo termine
- Approfondimenti tematici ("Ambienta lens") che si focalizzano su trend ambientali che attraversano tutte le industrie
- Metodologie proprietarie per misurare e segnalare l'impatto quantitativo ("EIA¹", "ASI²")

Applicazione di successo nel private equity

Track record di 13 anni con impatti ambientali tangibili e performance di alto livello

- 41 operazioni eseguite da un team internazionale basato a Milano-Dusseldorf-Parigi-Londra con talenti provenienti da società di private equity di primaria importanza
- 30% IRR, 3.0x MoC rendimenti realizzati su tutte le operazioni chiuse, con un impatto ambientale solido e misurato
- Oltre €1.2Bn raccolti da investitori internazionali (Europa & US)

Lancio di successo sui mercati quotati

Lanciato fondo absolute-return focalizzato sulla sostenibilità ambientale

- La conoscenza interna delle tendenze ambientali e il team di ricerca dedicato alla sostenibilità forniscono un vantaggio unico
- Un team esperto e di alto calibro proveniente da alcune delle migliori aziende di investimento nei mercati pubblici
- Stesso approccio fondamentale concentrato a lungo termine implementato in PE
- I primi veicoli hanno cominciato la loro operatività nel 2020 generando solide performance (AUM of \$500m)

Puntiamo a fornire i migliori rendimenti aggiustati per il rischio ai nostri investitori sia in private equity sia sui mercati pubblici

1. EIA: «Environmental Impact Analysis», Ambienta's proprietary methodology to measure impact in Private Equity

2. ASI: «Ambienta Sustainability Index», Ambienta's proprietary methodology to measure impact in Public Companies



1

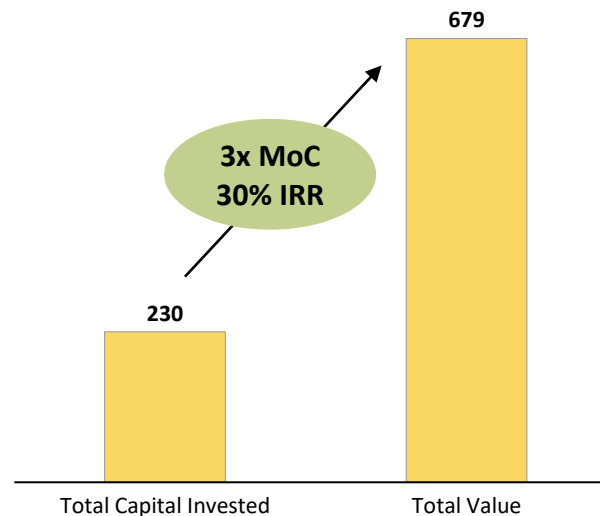
Perchè Ambienta è diversa sulla sostenibilità



Il più mega di tutti i megatrends

2

Approccio Ambienta di successo nel Private Equity



La più grande massa in gestione su questa strategia

3

Approccio pioneristico di Ambienta sui mercati quotati

- + Long sostenibilità
- + Short società penalizzate dalla sostenibilità
- + Short Green Bubbles

Combinazione delle approfondite conoscenze sulla sostenibilità di Ambienta con un team di primaria importanza

Abbiamo l'obiettivo di produrre il miglior ritorno aggiustato per il rischio per i nostri investitori, sia nei mercati privati sia in quelli quotati.

Tutte le soluzioni di investimento di Ambienta soddisfano i requisiti **art.9 SFDR**



1

Perchè Ambienta è diversa nella sostenibilità



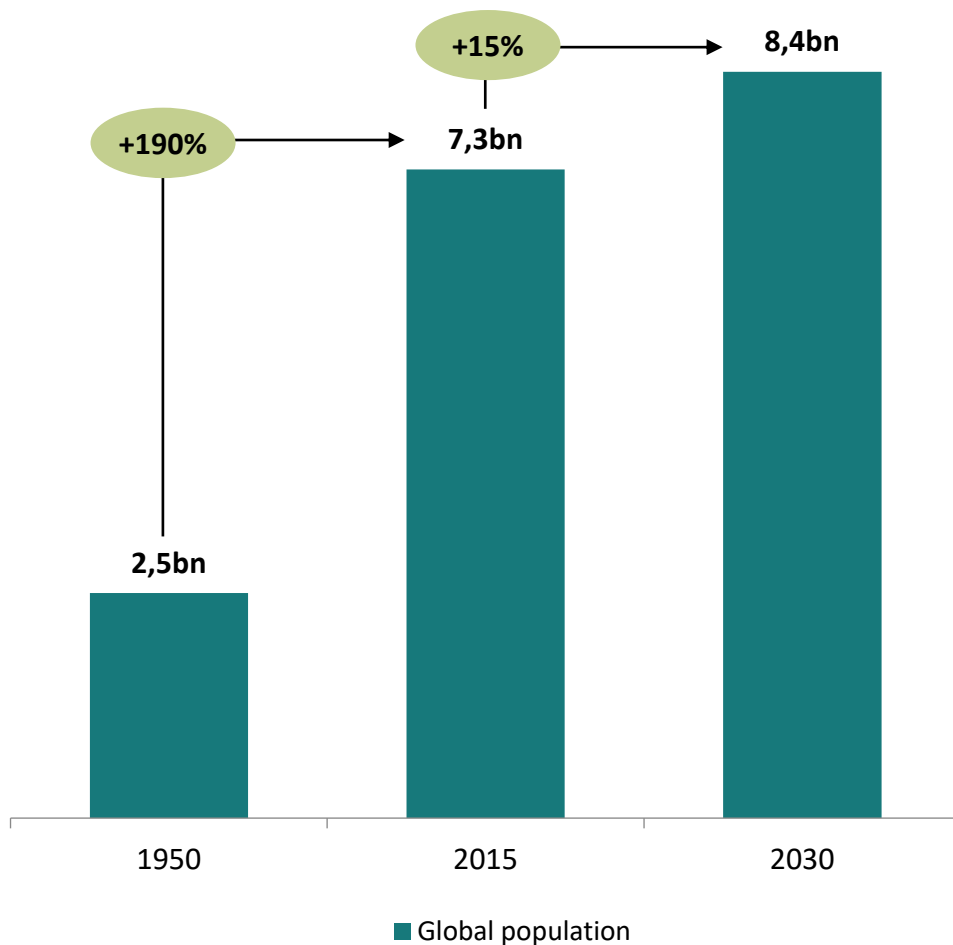
Il più mega di tutti i megatrends

- ▶ Un **tema non un settore** (non solo energia e cambiamento climatico)
- ▶ Un **approccio olistico** basato sulla ricerca
- ▶ **Metodologia proprietaria** per misurare quantitativamente l'impatto
(*"EIA - Environmental Impact Analysis"*, *"ASI – Ambienta Sustainability Index"*)



1 L'aumento della popolazione comporta scarsità di risorse a livello globale e problemi di inquinamento

Crescita popolazione



Nei prossimi 15 anni il mondo avrà bisogno di:



40% in più di acqua



20% in più di energia



35% in più di cibo

Nei prossimi 15 anni il mondo produrrà:



30% in più di gas serra



80% in più di plastica negli oceani



100% in più di rifiuti urbani



1 Approccio unico alla sostenibilità ambientale

La sostenibilità per Ambienta è un tema che attraversa tutti i settori

Ambienta investe in aziende che attualmente o in prospettiva si concentrano su prodotti o servizi che migliorano l'efficienza delle risorse o il controllo dell'inquinamento

Efficienza delle risorse

- Miglior utilizzo delle risorse
- Qualsiasi tipo o risorsa: naturale o artificiale (per esempio elettricità, calore, energia, materie prime, cibo, aria, acqua, ecc.)
- Può essere raggiunto sia risparmiando direttamente le risorse, sia passando a risorse rinnovabili/sostenibili

Environmental Metrics

- Energia risparmiata
- Acqua risparmiata
- Materie prima risparmiate
- Terreno risparmiato
- Cibo risparmiato

Controllo Inquinamento

- Riduzione dell'impatto negativo dell'attività umana su aria, acqua, suolo, ecosistemi o sul clima più in generale
- Riduzione del pericolo, del rumore, delle radiazioni
- Si può ottenere riducendo, controllando, migliorando, maneggiando in sicurezza, prevenendo, smaltendo, recuperando o riciclando

Environmental Metrics

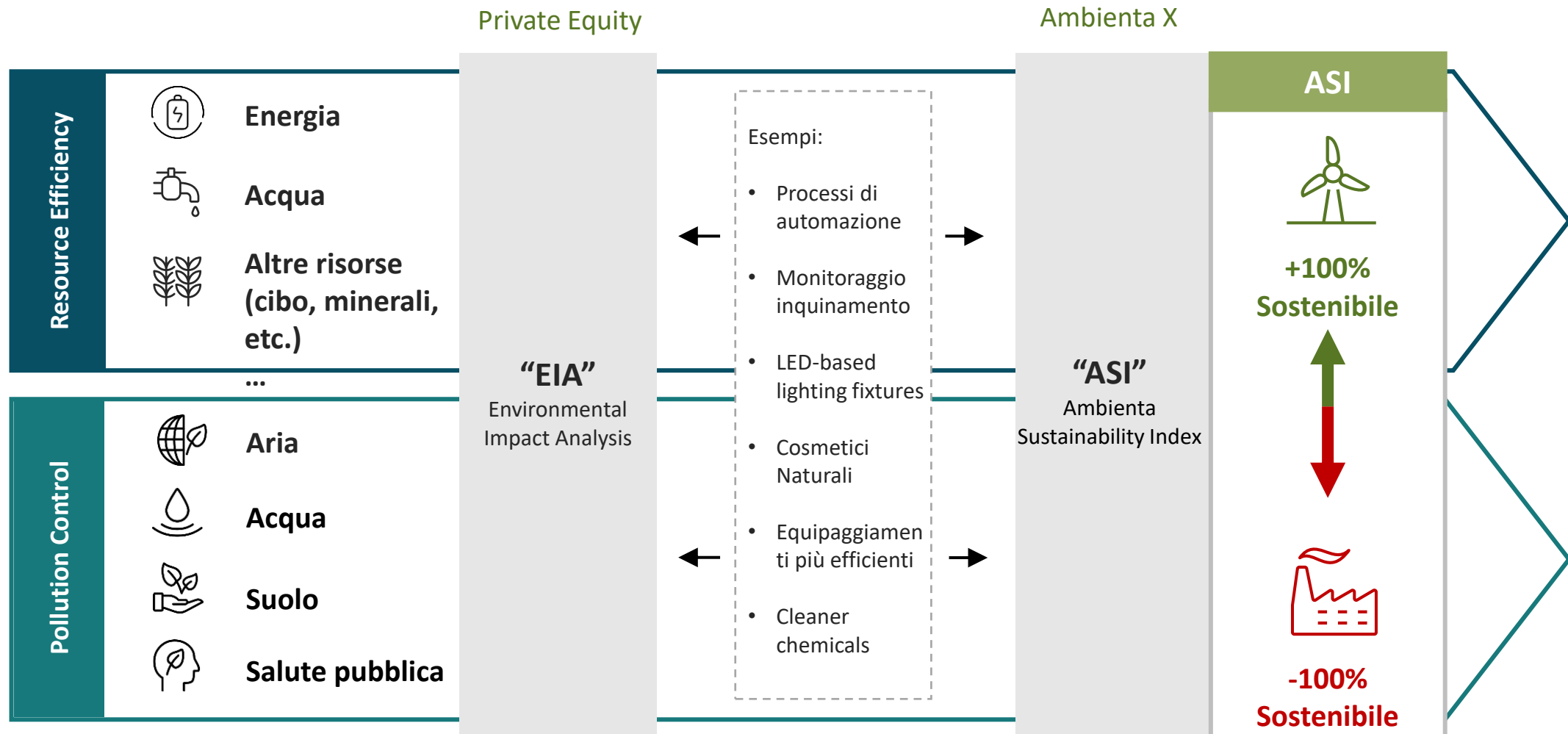
- Riduzione emission CO₂
- Aria pulita
- Inquinamento evitato
- Materiale Riciclato
- Acqua pulita
- Preservazione Biodiversità

L'impatto è valutato e quantificato fin dall'inizio



1 Un approccio unico alla sostenibilità: un mega trend che ridisegna tutte le industrie - Advanced Proprietary Impact Metrics

Ambienta ha sviluppato due metodologie proprietarie ad hoc per verificare, monitorare e misurare l'impatto ambientale delle aziende. Questi strumenti fanno leva sulla ricerca condotta dai nostri esperti, il **team Sustainability & Strategy**; un team centralizzato interamente dedicato alla comprensione e valutazione dei trend ambientali che modellano i settori industriali e creano opportunità di investimento.





2 13 anni di track record provano che combinare sostenibilità e ritorni finanziari superiori è possibile

Impatto ambientale del portafoglio di Ambienta (EIA¹)

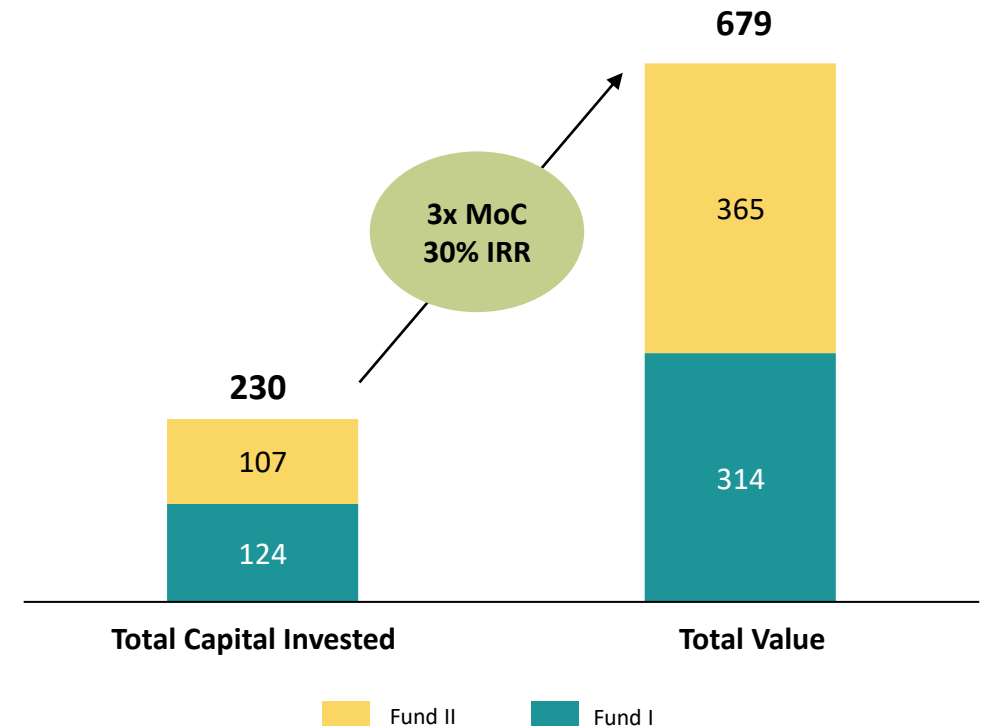
Resource Efficiency

				
MATERIALI RISPARIATI	ENERGIA RISPARIATA	ACQUA RISPARIATA	TERRENO RISPARIATO	CIBO RISPARIATO
1,833,000 tonn	~262,000Toe	~132,000 ml m ³	~1,833,000 m ³	~47,700 tonn
equivalente a 944,000x il peso di un SUV	equivalente a 5,000,000x il consumo annuale dei frigoriferi	equivalente a 97x il consumo annuale di New York City	equivalente alla produzione annuale di rifiuti di ~13,000,000 di persone	equivalente al consumo annuale di cibo di ~91,000 persone

Pollution Control

					
RIDUZIONE EMISSIONE CO₂	ARIA PULITA	INQUINANTI EVITATI	MATERIALI RICICLATI	ACQUA PULITA	BIODIVERSITY PRESERVED
6,700,000 tons	4,600 km ³	246,000 tonn	344,000 tonn	~ 34,600 ml m ³	-
equivalente a 3,200,000x le emissioni annuali delle auto	equivalente a 77km di una colonna di aria sopra Manhattan	equivalente a 1,300,000x EU-28 i rifiuti giornalieri pericolosi prodotti dai cittadini	equivalente a 82% del materiale riciclato annualmente dalla città di Milano	Equivalente a 190 ml x consumo annuale delle famiglie	

Performance realizzata dagli investimenti (€m)²



- 41 operazioni di investimento effettuate, 13 delle quali già chiuse
- Ambienta II (2014) tra i migliori fondi di investimento PE in Europa (40% IRR lordo, 1.6x TVPI, 1.1x DPI)
- Attualmente il fondo Ambienta III in fase di investimento (2018, €635m)

1. EIA: proprietary methodology to measure environmental impact. Cumulated environmental results for Ambienta's private equity portfolio since inception. As at 31.12.2020
2. Ambienta buyout & growth investments only, as at 31.12.2020



2 Combinazione di un know-how di livello superiore sulla sostenibilità con le migliori capacità nel Private Equity

Sustainability & Strategy

Knowledge & Strategic insights

- Selezione dei settori
- Ambienta Lens
- Consulenza a fondi quotati

Strumenti per la sostenibilità

- EIA – Environmental Impact Analysis
- ESG in Action



Ideal PE professional

- **Approccio Imprenditoriale**
- **Comprovata esperienza**
- Provenienti da primarie organizzazioni
- Specializzati su **PMI**, no mega-deals
- **Valore industriale** piuttosto che ingegnerizzazione finanziaria
- **Network** con imprenditori

Partners



Nino Tronchetti Provera
Managing Partner



Mauro Roversi
Partner & CIO



Stefano Bacci
Partner



Gwenaëlle Le Ho Daguzan
Partner



Hans Haderer
Partner



Giancarlo Beraudo
Partner



Francesco Lodrini
Partner

Office	Europe	Europe	London	Paris	Dusseldorf	Milan	Milan
Years at Ambianta	13 years	13 years	8 years	New Hire	New Hire	10 years	9 years

Investment Team



Matt Norrington
Principal



Andrea Venturini
Principal



Massimiliano Lecchi
Inv. Manager



Kai Huebner
Inv. Manager



Ayan Ahmed
Inv. Manager



Lennart Götz
Associate



Nicolaas Hackbarth
Associate



Andrea Florio
Associate



Simone Rodi
Associate



Alessandro Drudi
Analyst

Sustainability & Strategy Team



Fabio Ranghino
Principal



Guido Fucci
Manager



Saverio Zefelippo
Associate



Federica Mallone
Associate



Giulia Volla
ESG Senior

Finance & IR Team



Daniele Gatti
CFO



Mariailiana Conte
Head of Administration



Rita Contini
Administration



Marco Riva
Administration



Elisa Beltramelli
Administration



Alessio Vian
Finance Associate



Nevena Batchvarova
Investor Relations



3

Approccio pioneristico di Ambianta ai mercati quotati

- + Long sostenibilità
- + Short società penalizzate dalla sostenibilità
- + Short Green Bubbles

Combinazione delle approfondite conoscenze sulla sostenibilità di Ambianta con un team di primaria importanza

- Sostenibilità come fonte di vantaggio competitivo di lungo termine
- Team di alto profilo proveniente da alcune delle *best practice* nel mercato quotato
- Stesso approccio fondamentale di tipo concentrato implementato nel PE

3 Un passaggio naturale: applicare la sostenibilità ai mercati quotati



Un fondo absolute return focalizzato sulla sostenibilità ambientale

Sostenibilità ambientale



Una delle poche grandi fonti di **vantaggio competitivo** a lungo termine in diversi settori

Opportunità mercati liquidi



I mercati pubblici permettono di **ampliare l'universo di investimento**, che cresce di giorno in giorno

Società quotate non una novità per Ambiente



Sustainability & Strategy team ha studiato per anni le aziende quotate in borsa come fonte di idee di investimento e scopo di consulenza (Kairos e Pictet hanno utilizzato l'angolo PE)

Preferenze degli investitori



Investitori e le attività di **Equity Capital Market** decideranno sempre di più di prendere posizione su questo tipo di trend di lungo periodo

Differente dai prodotti esistenti



La **sostenibilità come un vero driver di vantaggio competitivo** e non solo un criterio di esclusione come per le strategie ESG, ma anche opportunità di alfa attraverso la vendita allo scoperto

Long* campioni di sostenibilità e *short* imprese messe in pericolo da tendenze ambientali e/o *green bubble



3 Il primo fondo long/short fund interamente focalizzato sulla sostenibilità ambientale

Longs

- **Casi di sostenibilità a forte convinzione sempre disponibili sui mercati pubblici**
- Capacità di sfruttare le **dislocazioni del mercato** in modo tempestivo e di entrare in potenziali **investimenti in focus-list** a valutazioni interessanti
- **Possibilità di posizionarsi in anticipo su opportunità interessanti** tramite spin-off o IPO

Shorts

- **Posizioni corte su società inficiate da cambiamenti radicali o incagliate su attività non-environmentally friendly**
- **I mercati quotati permettono di capitalizzare le idee di short su green bubbles sopravvalutate o non ancora provate**

Selezione guidata dalla sostenibilità

L'applicazione del collaudato approccio di sostenibilità Ambianta ai mercati pubblici crea nuove opportunità di generazione di alfa, attraverso investimenti sia lunghi che corti

3 Combinazione di un know-how di livello superiore sulla sostenibilità con le migliori capacità nei Public Markets



Chief Investment Officer



Fabio Pecce

CIO

Oltre 20 anni di esperienza nel gestire strategie simili di tipo fondamentale

:

- Man GLG
- J. Fredriksen Private Investment Office¹
- HBK Investments

Top tier performance nel periodo, con forte preservazione del capitale nel 2008 e 2018

Investment Team



Andrew Benson

20 years+ relevant experience
Former MD of Citi's European Equity Research and Head of Chemicals Research



Francesco Cavallo

7 years relevant experience
Former Portfolio Manager at Kairos



Joel Bird, PhD

Head of Analytics & trading strategies

20 years+ relevant experience
Former Head of Investment Risk at Man Group/GLG

Operations and Business Development Team



Robert Moore

COO
20 years+ relevant experience
Former Head of Operations at OVS, GLG



Andy Brown

Trading & Operations manager
13 years relevant experience
Operations at GLG



William Kitchen

Head of Business Development
20 years+ relevant experience
Former Hedge Funds selection at LJ, Morgan Stanley and Russell



Michele Romualdi

Head of Sales Italy
20 years+ relevant experience
Former Head of Institutional Sales at Fidelity, Senior Sales Director at Kairos

Sustainability & Strategy Team



Fabio Ranghino

Principal



Guido Fucci

Manager



Saverio Zefelippo

Associate



Federica Mallone

Associate



Giulia Volla

ESG Senior

Finance & IR Team



Daniele Gatti

CFO



Marialiliana Conte

Head of Administration



Rita Contini

Administration



Marco Riva

Administration



Elisa Beltramelli

Administration



Alessio Vian

Finance Associate



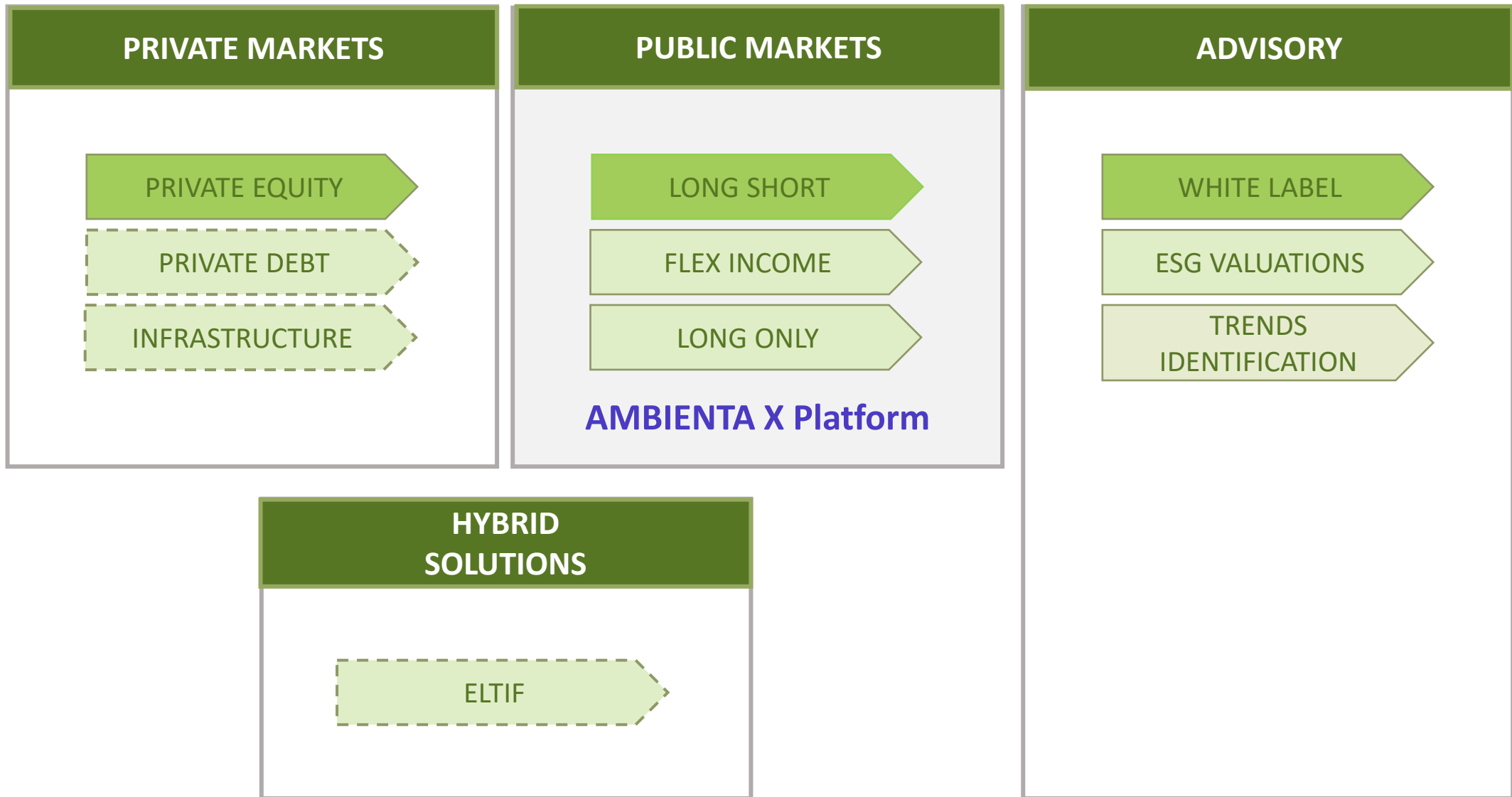
Nevena Batchvarova

Investor Relations

1: Investment vehicle for Mr John Fredriksen's family (Forbes 50)

Gamma completa di prodotti e servizi

Le capacità di Ambianta nel campo della sostenibilità coprono qualsiasi bisogno dei clienti





- La **sostenibilità** non è un settore, ma un **tema** che attraversa tutte le industrie e che guida i rendimenti finanziari
- **Ambienta è leader nell'applicazione delle tendenze ambientali al Private Equity**, con un'impronta paneuropea e una comprovata esperienza di rendimenti di alto livello
- **Ambienta X Alpha: performance solida**, dimostrando che la sostenibilità ambientale fornisce un vantaggio competitivo anche nel Public Equity



Milan

Piazza Fontana, 6
20122 – Milan

p. +39 02 7217 461

Düsseldorf

Heinrich-Heine-Allee 38
D-40213 – Düsseldorf

p. +49 211 205 40110

London

Egyptian House – 170 Piccadilly
London W1J 9EJ

p. +44 203 167 6430

Paris

22 boulevard Malesherbes
F-75008 – Paris

gd@ambientasgr.com

Michele Romualdi **Head of Sales, Italy**

AMBIENTA SGR S.p.A.
Piazza Fontana, 6
20122 Milano
Tel: +39 02 721 74 656
Mob: +39 335 5354616
E-mail: mir@ambientasgr.com

Nevena Batchvarova **Investor Relations**

AMBIENTA SGR S.p.A.
Piazza Fontana, 6
20122 Milano
Tel: +39 02 721 74 641
Mob: +39 334 6883105
E-mail: nb@ambientasgr.com

Important notice

Disclaimer



IMPORTANT NOTICE – DISCLAIMER

- This document ("Document") has been prepared solely for the purpose of providing prospective investors under the Alternative Investment Fund Managers Directive and its implementing measures (the "AIFMD") with certain information on Ambienta SGR S.p.A. ("Ambienta"), funds managed by Ambienta and these funds' portfolio companies. This Document does not constitute or form any part of any offer to sell or an invitation to subscribe for, underwrite or purchase any interest in funds managed by Ambienta and nothing in this document is otherwise imposing any obligation on Ambienta SGR S.p.A. This Document will not form the basis or a part of, or be relied on in any way in connection with, any investment or financing decision or any decision to enter into any agreement for the acquisition of any interest, shares or other securities.
- None of the information within this Document has been independently verified and the Document is subject to updating, expansion and amendment. This Document does not purport to contain all information that recipients may require. No obligation is accepted by or on behalf of the Fund to provide recipients with any additional information.
- Neither funds managed by Ambienta, Ambienta SGR S.p.A., nor any of their affiliates, officers, directors, partners, shareholders, agents and employees makes any express or implied representation or warranty, and no responsibility or liability is accepted by any of them, with respect to any errors or omissions in this Document or any other information supplied at any time to or on behalf of the recipient, or with respect to the fairness, adequacy, accuracy or completeness of the information in this Document, including without limitation the reasonableness of the projections, forecasts, estimates or any associated assumptions contained in it, or any information otherwise supplied at any time to the recipient. Nothing in this document constitutes accounting, legal, regulatory, tax or other advice.
- The information contained in this Document is confidential to the person to whom it has been delivered. It is made available only on the basis that none of the information contained herein or subsequently supplied prior to or in connection with a proposed subscription or other acquisition for interests in funds managed by Ambienta may be published, reproduced, copied or disclosed to any person other than the recipient and its professional advisers, nor used for any purpose other than for the purpose specified above, and on the basis that the recipient shall, upon request, promptly return or destroy all material received (including without limitation this Document) and associated documentation, without retaining any copies. Nothing in this Document may be divulged by the recipient to any other person without the prior written consent of Ambienta SGR S.p.A.
- The distribution of this Document in certain jurisdictions may be restricted by law and therefore persons into whose possession this Document comes should inform themselves about and observe any such restrictions. No action has been or will be taken which would allow any offering of interests to the public.
- **AIFMD and EEA Recipients**
- For the purposes of the AIFMD the interests in funds managed by Ambienta, if offered, may only be offered to professional investors as defined in the AIFMD or as otherwise permitted according to applicable law.

For investors in the United Kingdom

- Ambienta X ICAV and Ambienta X Plus ICAV are unregulated collective investment schemes for the purposes of the Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA") of the United Kingdom.
- Where this Document is communicated by a person who is not authorised under FSMA, this Document is directed only at persons who are: (a) overseas recipients for the purposes of Article 12 of the FSMA 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("FPO") (other than recipients in the European Economic Area who receive it by electronic means); (b) investment professionals within the meaning of Article 19 of the FPO (excluding sub-section (6) of that article); and (c) high net worth persons falling within Article 49(2)(a) to (d) of the FPO.
- The communication of this Document and the promotion of any funds managed by Ambienta by a person authorised under FSMA (an "Authorised Person") is restricted by Section 238 of FSMA with the effect that where this Document is communicated by an Authorised Person this Document is directed only at: (a) persons who are believed on reasonable grounds to have professional experience in matters relating to investments, being persons who fall within Article 14(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Promotion of Collective Investment Schemes) (Exemptions) Order 2001 ("CIS Exemptions Order"); (b) high net worth bodies corporate, unincorporated associations and partnerships or high value trusts falling within Article 22 of the CIS Exemptions Order; or (c) persons to whom the promotion of unregulated collective investment schemes is permitted under the new conduct of business rules of the Financial Services Authority.
- This Document is exempt from the general restriction (in section 21 of FSMA) on the communication of invitations or inducements to engage in investment activity on the grounds that it is directed or made only at such persons who fall within one of the above categories.
- This Document is not a prospectus and accordingly has not been prepared to the standards required by Part VI of FSMA and the Prospectus Rules sourcebook made by the FSA.

For investors in the United States of America

- It is not anticipated that interests in funds managed by Ambienta will be registered under the US Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or the securities laws of any of the states of the United States. Accordingly, interests will not be offered, sold or delivered directly or indirectly in the United States or to or for the account or benefit of any US Person (as defined in Regulation S promulgated under the Securities Act) except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act and any applicable state laws. Interests may be offered outside the United States pursuant to the exemption from registration under Regulation S promulgated under the Securities Act and inside the United States in reliance on Regulation D promulgated under the Securities Act. It is not anticipated that funds managed by Ambienta will be registered under the US Investment Company Act of 1940, as amended (the "Investment Company Act"). Any subscriber for interests that is a US Person will be required to certify that it is an "accredited investor", as defined in Regulation D promulgated under the Securities Act, and a "qualified purchaser", as defined in the Investment Company Act. Direct or indirect acquisition or ownership of Interests by US Persons without compliance with applicable US securities laws or in contravention of the relevant provisions of the constituent documents of the funds managed by Ambienta will be prohibited.
- **If you are in any doubt about the contents of this Document or the action to be taken, you should consult an authorised person who specialises in advising on the acquisition of interests in collective investment schemes**