

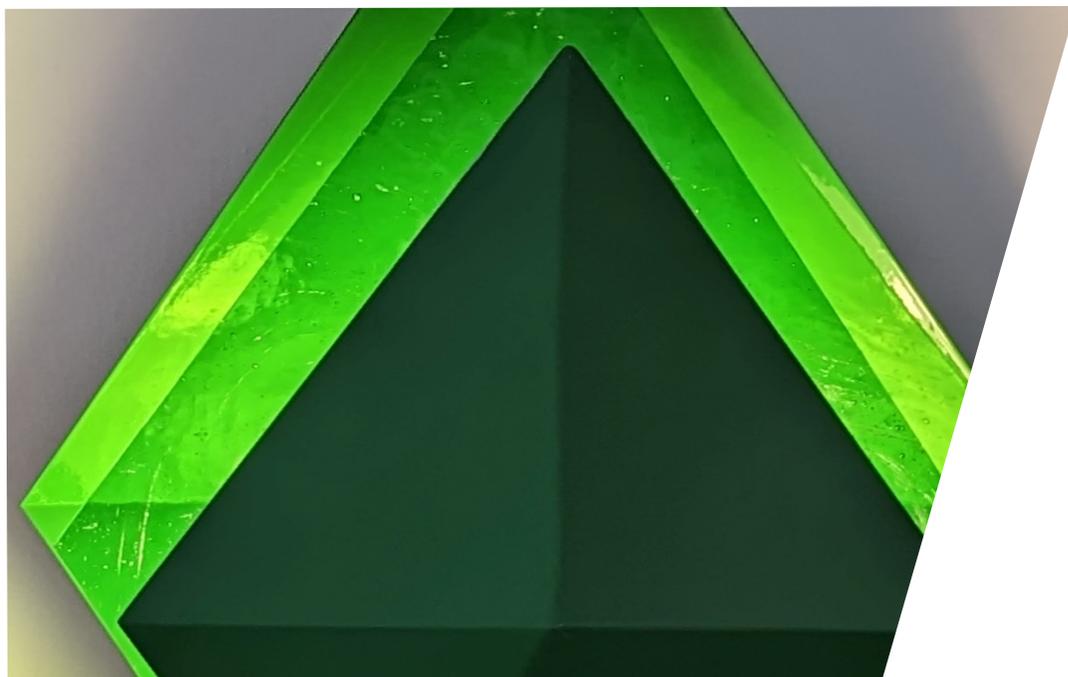


**“Infrastrutture e Private Debt:
strumenti di sviluppo e innovazione
sostenibile a supporto dell’economia,
dell’indipendenza energetica
nazionale e delle future generazioni”.**

Itinerari Previdenziali
Compagnie di Assicurazione
25-26 Maggio, Bologna



GREEN ARROW CAPITAL



SEZIONE	PAGINA
Green Arrow Capital	2
Clean Energy & Infrastructure	5
Private Debt	9

Chi siamo (1/2)

ASSETS
€2.0 miliardi ¹

FONDAZIONE
2012

PROFESSIONISTI
70

INVESTITORI
200

- > Tra i principali gestori indipendenti di investimento alternativo con una piattaforma in Italia e due in Lussemburgo.
- > Strategie di investimento volte a tutelare il capitale investito e a generare rendimenti stabili.

PRINCIPI CHIAVE

Innovazione: Pionieri, dealmakers di esperienza.

Affidabilità: Agiamo con trasparenza e responsabilità.

Integrità: ESG integrato in ogni aspetto del business e processo di investimento.



CLEAN ENERGY & INFRASTRUCTURE

€961 milioni²

- > 10 fondi (rinnovabili)
- > 1 fondo (infrastrutturale)

PRIVATE EQUITY

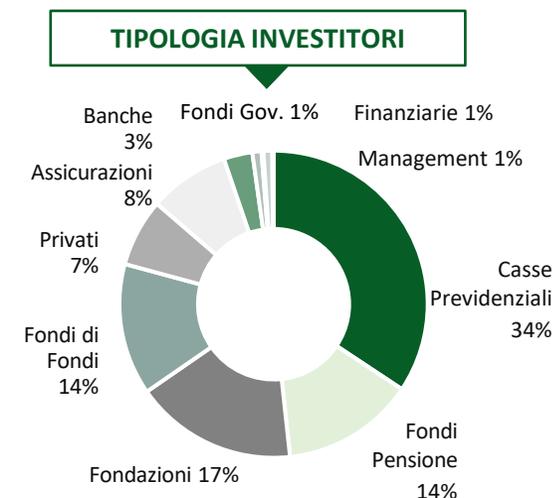
€857 milioni

- > 4 fondi (growth mid-market)
- > 2 fondi di fondi
- > 1 fondo (turnaround)

PRIVATE CREDIT

€300 milioni

- > 2 fondi (direct lending)
- > 2 fondi (microfinanza)



¹ Raccolta storica.

² Capitale totale raccolto e deliberato dalla sua fondazione. € 1,5 miliardi di valore patrimoniale lordo per investimenti in infrastrutture.

Tutti gli SDG¹ sono implementati e misurabili attraverso le nostre strategie²

<p>1 NO POVERTY</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondi Microfinanza (SFDR 8) ✓ Partnership RDI³ 	<p>2 ZERO HUNGER</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondi Microfinanza (SFDR 8) ✓ Donazione a Croce Rossa 	<p>3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondi Clean Energy & Infrastrutture (SFDR 9) ✓ Partnership Sopowerful ✓ Donazione Gomitolo Rosa ✓ Partnership RDI³ ✓ Donazione Croce Rossa
<p>4 QUALITY EDUCATION</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondi Microfinanza (SFDR 8) ✓ Due borse di studio universitarie su base annuale ✓ Convenzioni per stage con Università 	<p>5 GENDER EQUALITY</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondi Microfinanza (SFDR 8) ✓ Obiettivo della holding, Società Benefit 	<p>6 CLEAN WATER AND SANITATION</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondi Microfinanza (SFDR 8) ✓ Fondi Clean Energy & Infrastrutture (SFDR 9) ✓ Donazione Marevivo
<p>7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY</p>	<div style="text-align: center;"> <p>STRATEGIE DIRETTE E INDIRETTE</p> </div>			<p>8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondi Microfinanza (SFDR 8) ✓ Fondi Private Equity (SFDR 8) ✓ Fondi Private Debt (SFDR 8) ✓ Obiettivo della holding, Società Benefit
<p>9 INDUSTRY, INNOVATION AND INFRASTRUCTURE</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondi Clean Energy & Infrastrutture (SFDR 9) ✓ Fondi Private Debt (SFDR 8) ✓ Fondi Private Equity (SFDR 8) ✓ Fondi Microfinanza (SFDR 8) 		<p>10 REDUCED INEQUALITIES</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondi Microfinanza (SFDR 8) ✓ Obiettivo della holding, Società Benefit ✓ Partnership RDI³ 	
<p>11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondi Clean Energy & Infrastrutture (SFDR 9) ✓ Investimenti in E-GAP 		<p>12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondi Microfinanza (SFDR 8) ✓ Fondi Clean Energy & Infrastrutture (SFDR 9) ✓ Progetto corporate plastic free 	
<p>13 CLIMATE ACTION</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondi Clean Energy & Infrastrutture (SFDR 9) ✓ Partnership Green Future Project ✓ Partnership Sopowerful ✓ Donazione Marevivo ✓ Obiettivo della holding, Società Benefit 		<p>14 LIFE BELOW WATER</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Donazione a Marevivo ✓ Progetto corporate plastic free 	
<p>15 LIFE ON LAND</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondi Clean Energy & Infrastrutture (SFDR 9) ✓ Studi impatto ambientale su ogni progetto ✓ Partnership Sopowerful ✓ Donazione Marevivo 	<p>16 PEACE, JUSTICE AND STRONG INSTITUTIONS</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondi Microfinanza (SFDR 8) ✓ Audizioni con Istituzioni Governative ✓ Donazione Croce Rossa 	<p>17 PARTNERSHIPS FOR THE GOALS</p>	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Fondi Microfinanza (SFDR 8) ✓ Fondi Clean Energy & Infrastrutture (SFDR 9) ✓ Partnership RDI³

¹ Sustainable Development Goals. ² Strategie Dirette: investimenti tramite i nostri Fondi. Strategie Indirette: partnership, donazioni, borse di studio universitarie e convenzioni con Università per stage. ³ Rare Diseases International.

Per ulteriori informazioni sul nostro approccio di investimento responsabile visita il nostro sito: ESG – Green Arrow Capital (greenarrow-capital.com)

CLEAN ENERGY & INFRASTRUCTURE



70 SOCIETÀ VEICOLO IN **5** PAESI



SEZIONE

PAGINA

Green Arrow Capital

2

Clean Energy & Infrastructure

5

Private Debt

9

COMPETENZA IN ENERGIA & DIGITALE

Attuale portafoglio energie rinnovabili¹

IMPIANTI OPERATIVI	TECNOLOGIA		Impianti operativi	Capacità
		FOTOVOLTAICO	68	222 MW
		EOLICO	8	91 MW
		BIOGAS	2	1.0 MW
		BIOMETANO	3	9.0 MW ²
		IDRO	6	3.0 MW
		MINI-IDRO	8	1.0 MW
		EV CHARGING	64	N/A
PAESI		Impianti operativi	Capacità	
	ITALIA	110	215 MW	
	SPAGNA	13	48 MW	
	UK	5	64 MW	
	FRANCIA	6	N/A	
	GERMANIA	9	N/A	
SVILUPPO	TECNOLOGIA E PAESI		Impianti in sviluppo	Capacità
		FOTOVOLTAICO	150	1,5 GW
		EV CHARGING	74 ³	N/A
		BIOMETANO	10	30 MW ²
		EOLICO	2	50 MW
		MINI -IDRO	14	7,6 MW



578.985 MWh⁴
Energia Prodotta

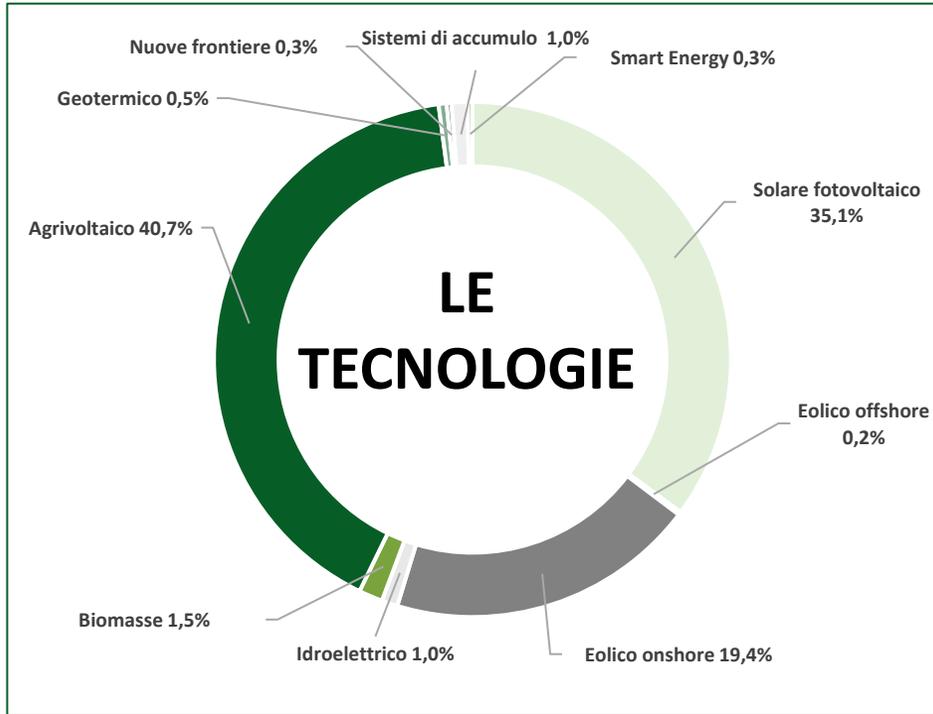


306.863 t⁴
Emissioni CO2 evitate

¹ A Maggio 2023. ² Corrispondenti a 300 Sm³/h. ³ Di cui 24 sistemi mobile, 40 totem e 10 giga storage. ⁴ Al 31 dicembre 2022.

GLI INVESTIMENTI IN ECONOMIA REALE ITALIANA

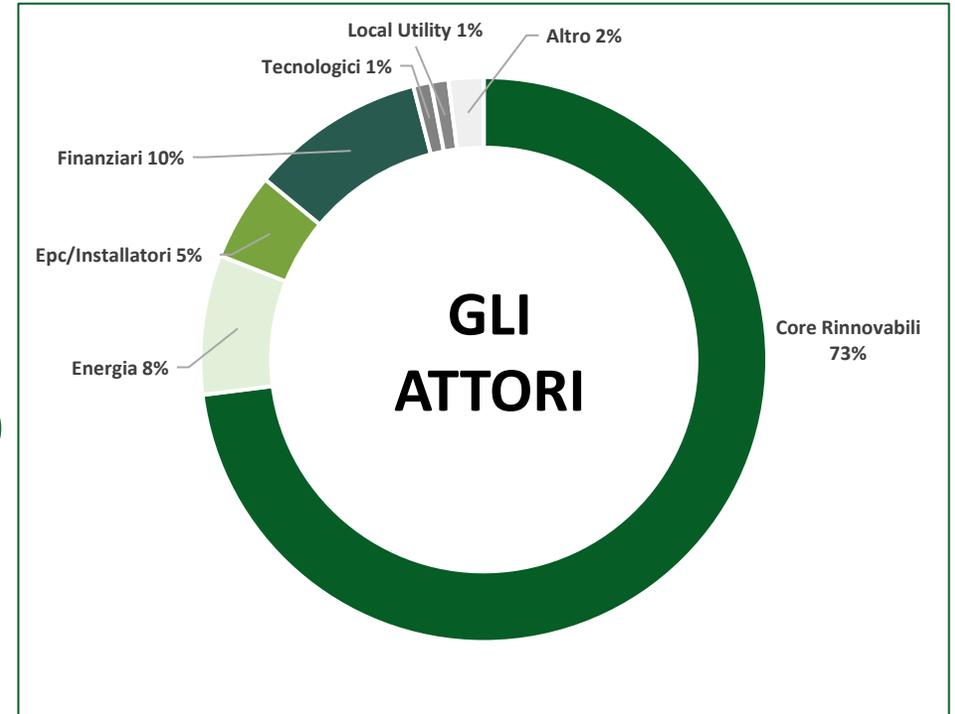
Gli investimenti italiani nelle rinnovabili nel 2022



958
Operazioni (+102%)

38,9
GW di potenza (+160%)

circa 41
MLD di euro (+206%)



LE TECNOLOGIE

- > Agrivoltaico con il 41% delle operazioni supera il fotovoltaico come prima tecnologia
- > Fotovoltaico, con un peso del 35%, conta 11,6 GW
- > Sistemi di Accumulo, new entry del 2022, contano 1,4 GW



GLI ATTORI

- > Core Rinnovabili confermano il loro primato, con quasi tre quarti delle iniziative;
- > I Finanziari scendono al 10% (vs 17% 2021)
- > Gli altri come Local Utility e Tecnologici incidono appena per il 4%

Fonte: Elaborazioni su IREX Annual Report 2023

Cogliere opportunità tramite la catena del valore

GENERAZIONE

- > **SOLARE:** Rendimenti in crescita rispetto ad impianti *brownfield* grazie all'avanzamento tecnologico che permette di massimizzare la resa produttiva dei nuovi impianti
- > **EOLICO:** Dimensionamento ideale al fine di creare le economie di scala necessarie a generare rendimenti particolarmente attraenti con opportunità di *upside*
- > **IDRO:** Opportunità di sfruttare il potenziale produttivo di acquedotti e condotte esistenti per massimizzare l'efficienza della produzione energetica e ridurre al minimo l'impatto ambientale
- > **BIOMETANO:** Ampio margine per lo sviluppo di impianti di biometano necessari per facilitare e accelerare l'indipendenza rispetto alle importazioni

STORAGE

- > **STORAGE:** L'incremento dell'incidenza delle fonti rinnovabili non programmabili sul fabbisogno nazionale richiederà soluzioni di accumulo necessarie per stabilizzare la rete di distribuzione e garantire l'approvvigionamento di elettricità H24, soprattutto in prospettiva di un incremento esponenziale della domanda di ricarica dei veicoli elettrici

DISTRIBUZIONE

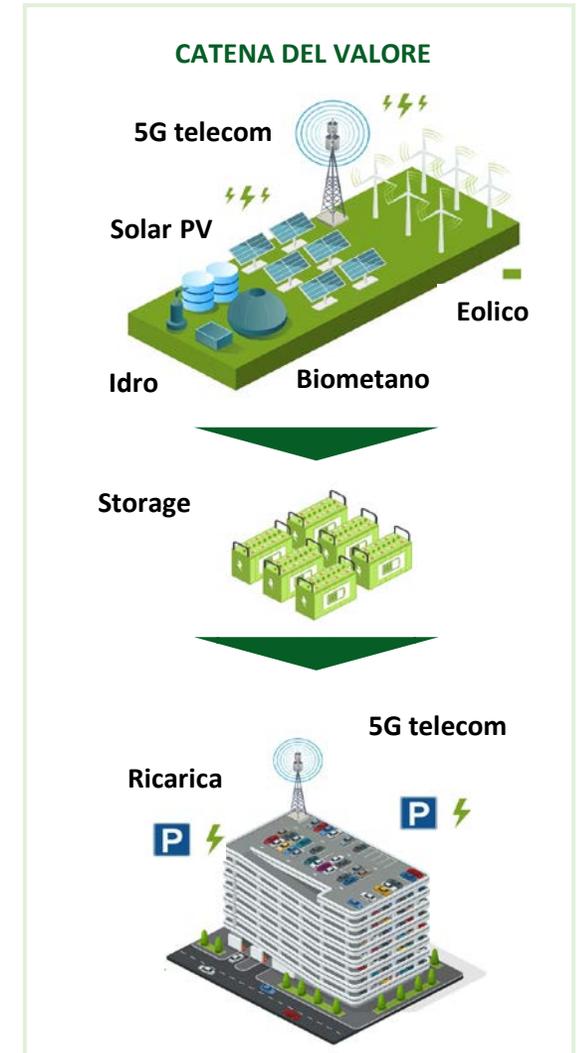
- > **RICARICA DEI VEICOLI ELETTRICI (EV):** L'ampia diffusione dei veicoli elettrici fornirà una grande opportunità di mercato legata al differenziale di prezzo tra la vendita all'ingrosso e la vendita al dettaglio di energia elettrica. Pertanto, ci si aspetta per il futuro la possibilità grande valore per i *first-movers*

DIGITALE

- > **TELECOM 5G:** Date le caratteristiche di questa tecnologia, raggiungere la copertura 5G completa richiederà molte più antenne di quelle necessarie per il 4G. Le antenne 5G sono piccole e richiedono poca energia, ma la portata del lancio rimane limitata e richiederà investimenti significativi.

INTEGRAZIONE DELLA CATENA DEL VALORE

- > **AMPIO PORTAFOGLIO:** Oltre ad investire in specifici asset, il Fondo genererà valore / rendimento selezionando opportunità per integrare la catena del valore (ad esempio: collegare la distribuzione di energia allo stoccaggio e alla generazione).



PRIVATE DEBT



19 OPERAZIONI



SEZIONE

PAGINA

Green Arrow Capital

2

Clean Energy & Infrastructure

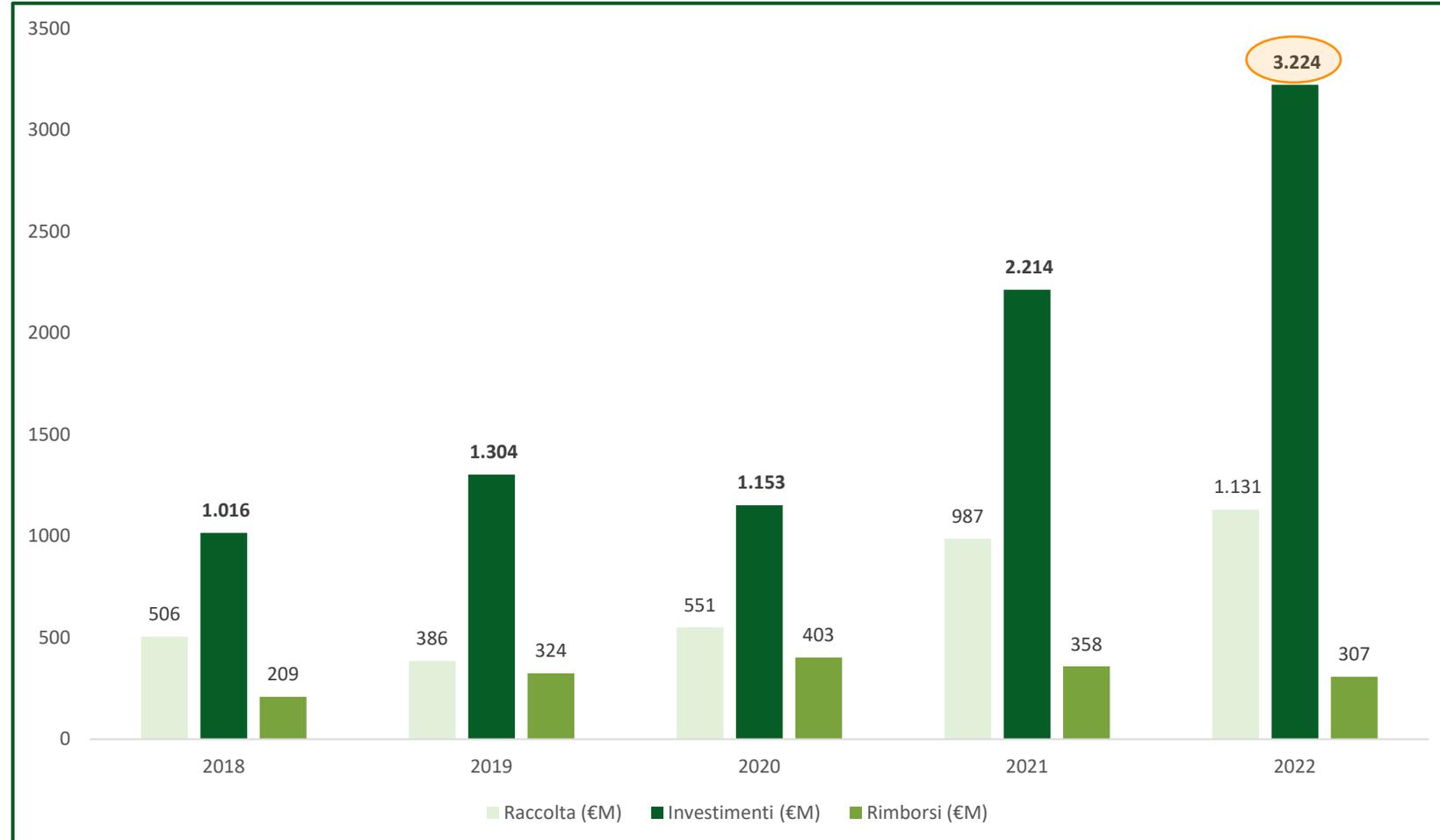
5

Private Debt

9

Costante crescita del mercato italiano del Private Debt

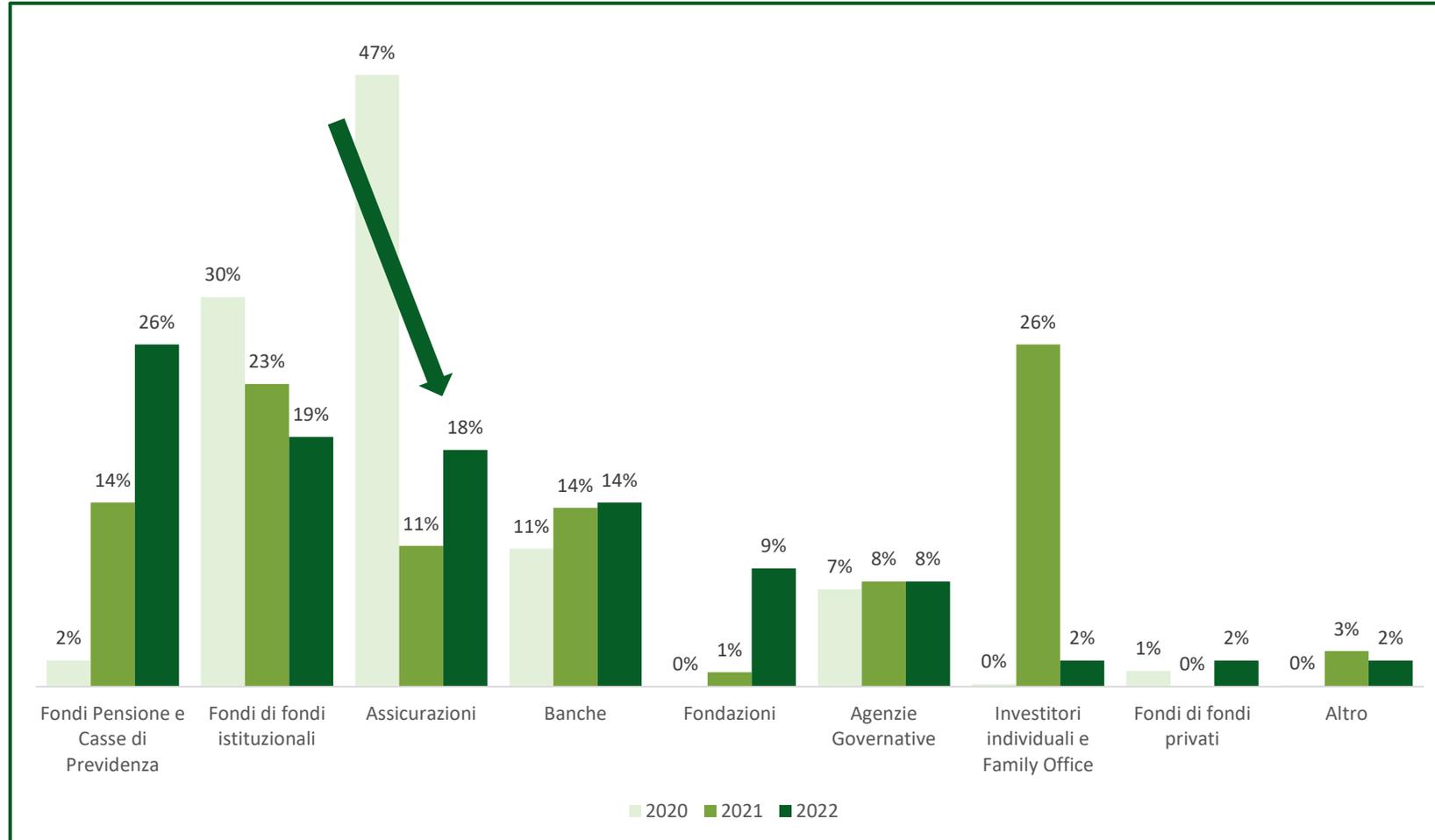
Performance di mercato annuali



- > **RACCOLTA:** riferita ai soli operatori italiani ed esteri attivi in Italia; è esclusa dalle statistiche la raccolta di fondi internazionali che non investono esclusivamente in Italia.
- > **INVESTIMENTI:** il dato include quelli effettuati da operatori italiani ed internazionali che investono in società italiane. Gli investimenti di questi ultimi soggetti sono spesso di grande entità e spiegano quindi la differenza tra la raccolta e gli investimenti nelle statistiche.
- > **ULTIME PERFORMANCE DEL MERCATO (2022 VS 2021):**
 - > in aumento la raccolta: €1,131 bn vs €0,987 bn (+15%);
 - > Forte aumento dell'ammontare totale investito: €3,224 bn vs €2,214 bn (+46%);
 - > in diminuzione il numero dei rimborsi (131 vs 177) e in diminuzione l'ammontare in valore assoluto (€307m vs €358m).

Il mercato italiano del Private Debt: la provenienza dei capitali 2020-2021-2022

Evoluzione dell'origine dei capitali raccolti per tipologia di fonte



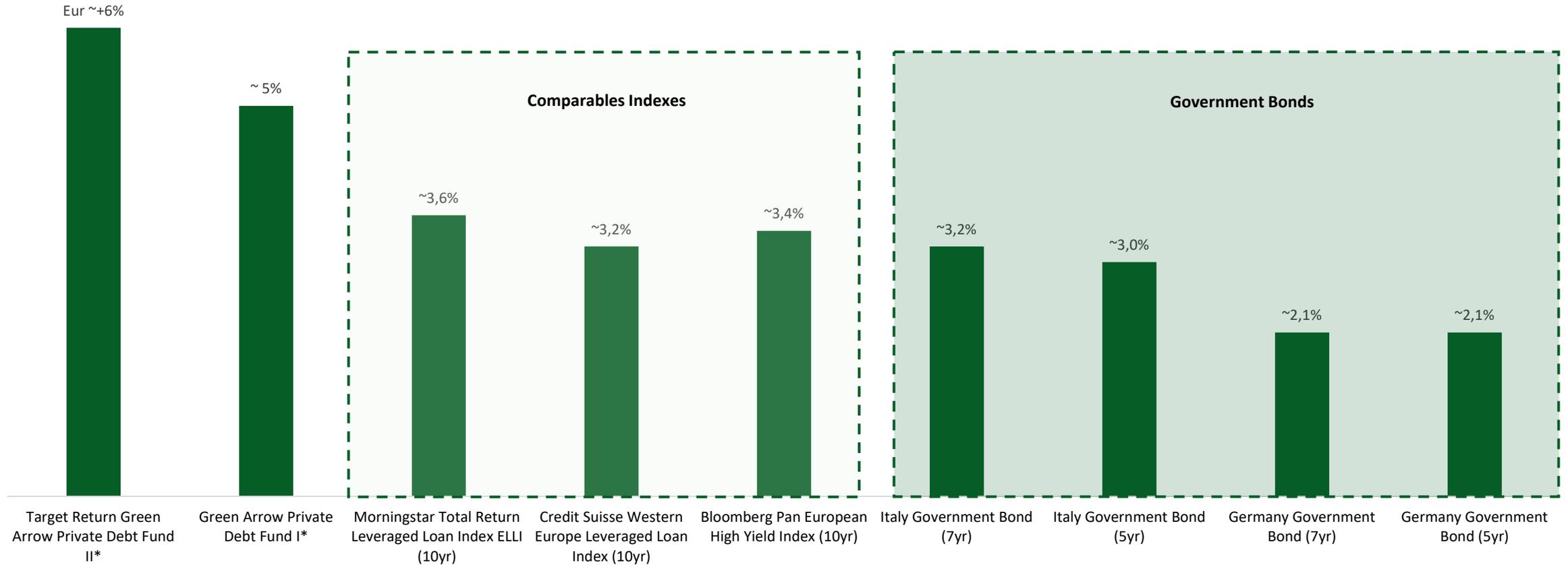
LA TIPOLOGIA DI FONTE

> In termini di distribuzione per tipologia di fonte della raccolta, Fondi Pensione e Casse di Previdenza hanno pesato per il 26%, classificandosi come prima fonte, seguiti dai fondi di fondi istituzionali con il 19% e dalle Assicurazioni con il 18%

TREND NEGLI ANNI

> Dal confronto con i due anni precedenti è importante evidenziare alcuni aspetti: i Fondi Pensione e le Casse di Previdenza continuano ad aumentare il loro investimento, come anche le Fondazioni; nettamente di segno opposto i Family Office che passano dal 26% del 2021 al 2% del '22; infine le Compagnie di Assicurazione che tornano a veder crescere la loro esposizione al PD anche se ancora lontane dal dato registrato nel 2020

RENDIMENTI NETTI PER ASSET CLASS EUROPEE



*Nota: rendimento netto dei fondi GAC a scadenza vs rendimenti netti annui di indici e titoli governativi estratti in data 13/01/2023 su orizzonti temporali comparabili (7 e 10 anni). Nota: differentemente da altre asset class, risulta di difficile individuazione un benchmark riferito al Private Debt nel mercato italiano ed europeo. Tuttavia il Credit Suisse Western Europe Leveraged Loan Index e l'S&P Total Return Leveraged Loan Index (EU) sono fra i pochi indici che esprimono il rendimento netto del mercato europeo per i prestiti a leva. I rendimenti passati non sono identificativi di quelli conseguibili in futuro.

Infrastructure of the Future Fund e Private Debt II Fund – due fondi a basso assorbimento di capitale

GREEN ARROW INFRASTRUCTURE OF THE FUTURE FUND

- > Strategia di investimento: generazione di energia da fonti rinnovabili, storage e ricarica dei veicoli elettrici, costruzione torri 5G
- > Driver di investimento: focus su transizione energetica e digitale sfruttando l'intera catena del valore



Target: 500 M€
Hard cap: 750 M€



IRR Target: 10% +
Distribuzioni: 7% annuo



ART. 9 SFDR

Prodotto ad alto rischio.

GREEN ARROW PRIVATE DEBT II FUND

- > Strategia di investimento: PMI italiane con fatturato max di 500 milioni
- > Driver di investimento: PMI che operano in settori diversificati e resilienti e con forte vocazione all'export
- > Anchor investor: Fondo Italiano



Target: 150 M€
Hard cap: 225 M€



IRR Target: EURIBOR +9%
Distribuzioni: 4% annuo



ART. 8 SFDR

Prodotto ad alto rischio.

DISCLAIMER

- > Il presente documento (il “**Documento**”) è indirizzato ad investitori professionali (secondo la definizione contenuta nel D.lgs. 58/1998 e nelle relative disposizioni attuative, nella Direttiva 2014/65/UE ed, eventualmente, ai sensi di analoghe disposizioni di legge e/o regolamentari di qualsiasi altro Stato nel quale sia svolta l’attività di commercializzazione), anche su loro richiesta, e, qualora previsto dalla documentazione istitutiva e di offerta del Fondo (infra definito), ad investitori non professionali (nei limiti e secondo quanto previsto dall’art. 14 del D.M. 30/2015 e s.m.i. ed, eventualmente, ai sensi di analoghe disposizioni di legge e/o regolamentari di qualsiasi altro Stato nel quale sia svolta l’attività di commercializzazione) e non può essere distribuito, divulgato o comunque reso disponibile, in qualunque modo e con qualunque mezzo, ad altri soggetti residenti in Italia o qualsiasi altro Stato. Il Documento è stato predisposto al fine di: (i) fornire informazioni in merito a Green Arrow Capital SGR S.p.A. (la “**SGR**” o “**Green Arrow Capital**”), ai key men dei Fondi e al rispettivo *track record* e/o (ii) illustrare le principali caratteristiche dei fondi di investimento alternativi della SGR (i “**Fondi**”) e sondare il potenziale interesse da parte dei predetti investitori in merito ai medesimi e alle relative strategie di investimento.
- > **Questa è una comunicazione di marketing.** Non è, dunque, un documento contrattualmente vincolante né un documento informativo necessario ai sensi di previsioni normative. Non contenendo indicazioni esauritive e complete circa i rischi, anche potenziali, connessi ad un investimento nei Fondi, il Documento non è sufficiente per prendere una decisione di investimento. **Si prega di consultare la documentazione d’offerta, disponibile su richiesta, prima di prendere una decisione finale di investimento.**
- > Un eventuale investimento nel Fondo potrà essere valutato solamente una volta fornita la documentazione informativa, istitutiva e di offerta dei Fondi. Al fine di valutare un possibile investimento nei Fondi e i relativi rischi, gli investitori non potranno fare affidamento sulle informazioni contenute nel Documento, ma dovranno rivolgersi ai propri consulenti legali, finanziari o fiscali, nonché ad ogni altro consulente di cui l’investitore riterrà opportuno avvalersi ai fini di una completa valutazione dell’investimento.
- > Nessun contenuto del Documento costituisce né può essere interpretato come un’offerta o un invito a sottoscrivere quote o azioni dei Fondi, una raccomandazione ad investire, una consulenza in materia di investimenti o di altra natura o un parere reso agli investitori in merito a profili legali, finanziari, fiscali o di altra natura, relativi ai Fondi e ad un possibile investimento nelle relative azioni o quote.
- > Nonostante la SGR abbia usato la massima attenzione affinché i contenuti del Documento rispondano a requisiti di affidabilità, esattezza, completezza e attualità, le informazioni ivi riportate potrebbero in ogni momento non risultare più complete, precise o aggiornate. Green Arrow Capital non assume alcun obbligo né accetta alcuna responsabilità che possa derivare da tali imprecisioni o omissioni, salvo il caso in cui ciò sia dovuto a dolo o colpa grave. Le informazioni e le opinioni espresse da Green Arrow Capital sono aggiornate alla data indicata nel Documento , possono variare in qualunque momento e non tengono conto degli obiettivi di investimento, della situazione finanziaria o delle esigenze specifiche dei singoli investitori. Talune informazioni riportate nel Documento (i.e. riferite ai *trend* di mercato) sono tratte da fonti terze riconosciute come indipendenti. La SGR ritiene che i dati in questione possano considerarsi corretti e che le fonti da cui gli stessi provengono siano affidabili. Ciò posto, la SGR non fornisce garanzie circa la correttezza e l’affidabilità dei suddetti dati, non avendo verificato autonomamente le ipotesi e i presupposti su cui gli stessi si basano.
- > Il Documento potrebbe contenere affermazioni di natura previsionale relative ad eventi e risultati futuri ovvero alla performance attesa per i Fondi, che si basano sulle attuali aspettative, stime, previsioni e proiezioni frutto dei convincimenti e delle valutazioni del management della SGR. In particolare, le informazioni relative agli obiettivi di rendimento, all’andamento del mercato, ai margini e costi attesi, al ritorno sul capitale, sono previsionali per loro stessa natura. Espressioni quali “ci si aspetta”, “ci si attende”, “si prevede”, “si stima” ed espressioni similari identificano affermazioni di natura previsionale. Tali affermazioni previsionali costituiscono mere anticipazioni e sono soggette a rischi, incertezze e ipotesi difficili da prevedere, in quanto riguardano eventi e dipendono da circostanze che potranno verificarsi in futuro. Conseguentemente, i risultati effettivi del Fondo potranno differire sostanzialmente e negativamente rispetto a quelli risultanti implicitamente o esplicitamente da una affermazione di natura previsionale. Tra i fattori che potrebbero causare o contribuire a causare tali differenze vanno inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, l’andamento del ciclo economico e del mercato in genere, variazioni nei tassi di cambio e di interesse, sviluppi politici ed economici nonché l’evoluzione normativa. Qualsiasi affermazione di natura previsionale fatta da o per conto della SGR è riferibile solo alla data in cui è stata fatta. La SGR non assume alcun obbligo di aggiornare le affermazioni previsionali al fine di riflettere variazioni delle aspettative della stessa o qualsiasi cambiamento negli eventi, nelle condizioni, nelle circostanze sulle quali tale affermazione è basata.
- > **I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non vi è pertanto garanzia di ottenere uguali rendimenti per il futuro. I rendimenti futuri sono soggetti a tassazione, la quale dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e può cambiare in futuro.** Il valore degli investimenti e i profitti da essi derivanti possono variare e gli investitori potrebbero non ottenere il rimborso dell'intero importo inizialmente investito. **L’investimento può comportare una perdita finanziaria in assenza di garanzie sul capitale. Gli scenari presentati sono una stima del rendimento futuro sulla base di prove relative alle variazioni passate del valore di questo investimento e/o sulla base delle condizioni attuali del mercato e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto l’investimento/il prodotto. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali.**
- > Né Green Arrow Capital né qualsiasi altro soggetto ha ottenuto o si è attivato per ottenere alcuna autorizzazione ad effettuare un’offerta al pubblico di azioni o quote dei Fondi in Italia o in qualsiasi altro Stato (ivi incluso ai sensi degli artt. 93-bis e ss. del D.lgs. 58/1998 e nelle relative disposizioni attuative).



The Alternatives Platform

ROMA

Via Parigi 11, 00185 Roma (Italy)

Tel.: +39 06 94354400

MILANO

Via del Lauro 7, 20121 Milano (Italy)

Tel.: +39 02 72147766

TRENTO

Vicolo Galasso 19
38122 Trento (TN) - (Italy)

LUSSEMBURGO

Boulevard F.W. Raiffeisen 15- 2411 Luxembourg
Rue de la Vallée 42 - 2661 Luxembourg

LONDRA

86 Jermyn street - London SW1Y6AW



greenarrow-capital.com
info@greenarrow-capital.com