



GREEN ARROW CAPITAL
Lo scenario degli investimenti sostenibili:
INFRASTRUTTURE PER IL FUTURO
Varignana, Luglio 2020

GREEN ARROW CAPITAL – CHI SIAMO

Green Arrow Capital (GAC) è una piattaforma di investimento indipendente specializzata in **Investimenti Alternativi** con circa **€1,7 mld*** in AuM e circa **200 investitori**, con **più di 60 professionisti dedicati**.

Il nostro obiettivo è collegare il mondo finanziario e l'economia reale attraverso fondi specializzati in **Private Equity, Private Debt e Clean Energy & Infrastrutture**.

Green Arrow Capital ha avviato la sua esperienza di asset management nel 2013. Oggi possiede **tre piattaforme di gestione**:

- **Radiant Fund Management SARL** in Lussemburgo
- **Green Arrow Capital SGR** in Italia
- **Green Arrow Capital Asset Selection SARL (in precedenza Quercus)** in Lussemburgo

Green Arrow Capital è **tra i primi 3 asset manager italiani** per energie rinnovabili

Gestiamo **9 fondi di infrastrutture e rinnovabili**

I nostri valori sono **integrità, affidabilità, innovazione**

GAC è allineata alle best international practices

Condividiamo l'approccio **ESG** e abbiamo sottoscritto i principi «**UN PRI**» nel 2020



* Capitale raccolto

GREEN ARROW CAPITAL – CHI SIAMO

Tra i primi 3 Asset Manager per le energie rinnovabili in Italia (MW)

1. F2i	802
2. Green Arrow Capital (Italian Assets)*	319
3. Tages	310
4. Sonnedix	216
5. Encavis	166

FONDI DI INVESTIMENTO RINNOVABILI - ATTUALI AUM OLTRE €550 MIO

RADIANT FUND MANAGEMENT SARL

RADIANT CLEAN ENERGY FUND	€100,3m
---------------------------	---------

GREEN ARROW ASSET SELECTION SARL

QRE	€22,5m
QRE II	€108,1m
QISF	€91,5m
QIWF	€31,3m
QER	€61,5m

GREEN ARROW CAPITAL SGR

GREEN ARROW ENERGY FUND	€52m
ATMOS II	€25m
INVESTIMENTI RINNOVABILI	€62m

GREEN ARROW INFRASTRUTTURE DEL FUTURO

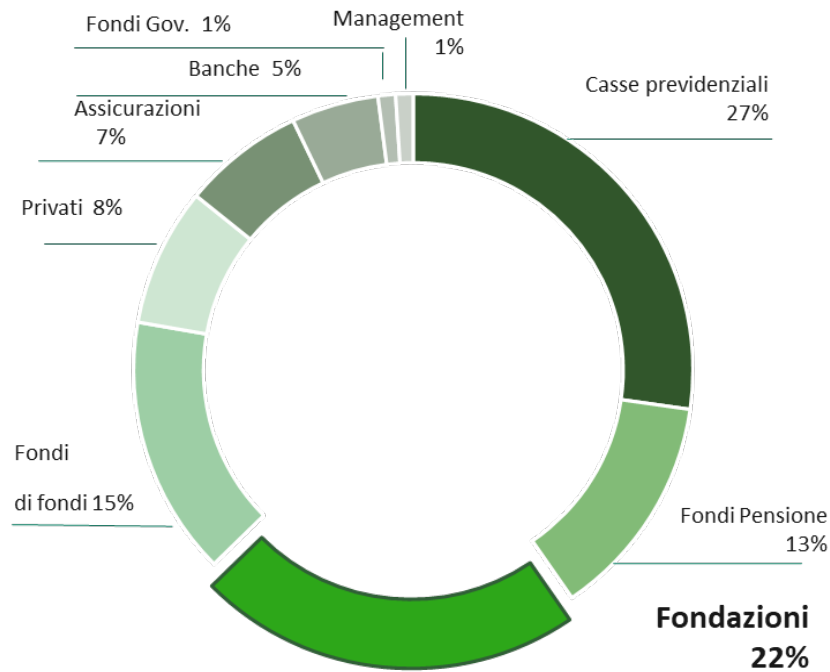
€500m-750m

* Including JVs and assets on sale

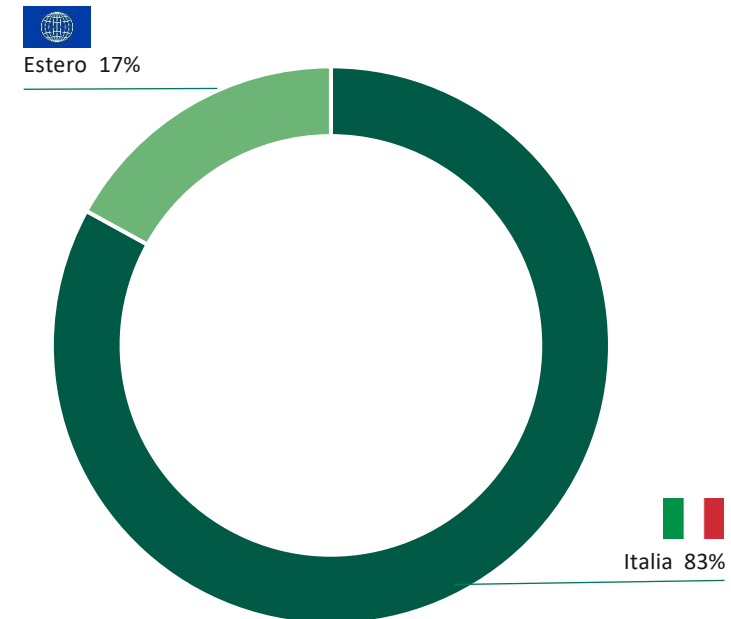
GREEN ARROW CAPITAL – SCOMPOSIZIONE PER LA CLIENTELA

Circa **200 investitori Italiani e Esteri*** hanno sottoscritto i ns fondi, la maggior parte sono assicurazioni, banche, casse di previdenza e fondazioni

TIPOLOGIA CLIENTI



NAZIONALITÀ



* Inclusi tutti gli investitori del Gruppo tra cui in fondi Priva Debt e Private Equity

LO SCENARIO DELLE INFRASTRUTTURE DEL FUTURO



INVESTIMENTI IN INFRASTRUTTURE – OGGI

Le infrastrutture si dividono in due comparti principali - «ECONOMIC» vs «SOCIAL»

➤ **Il comparto «Economic Infrastructure»**
tipicamente include

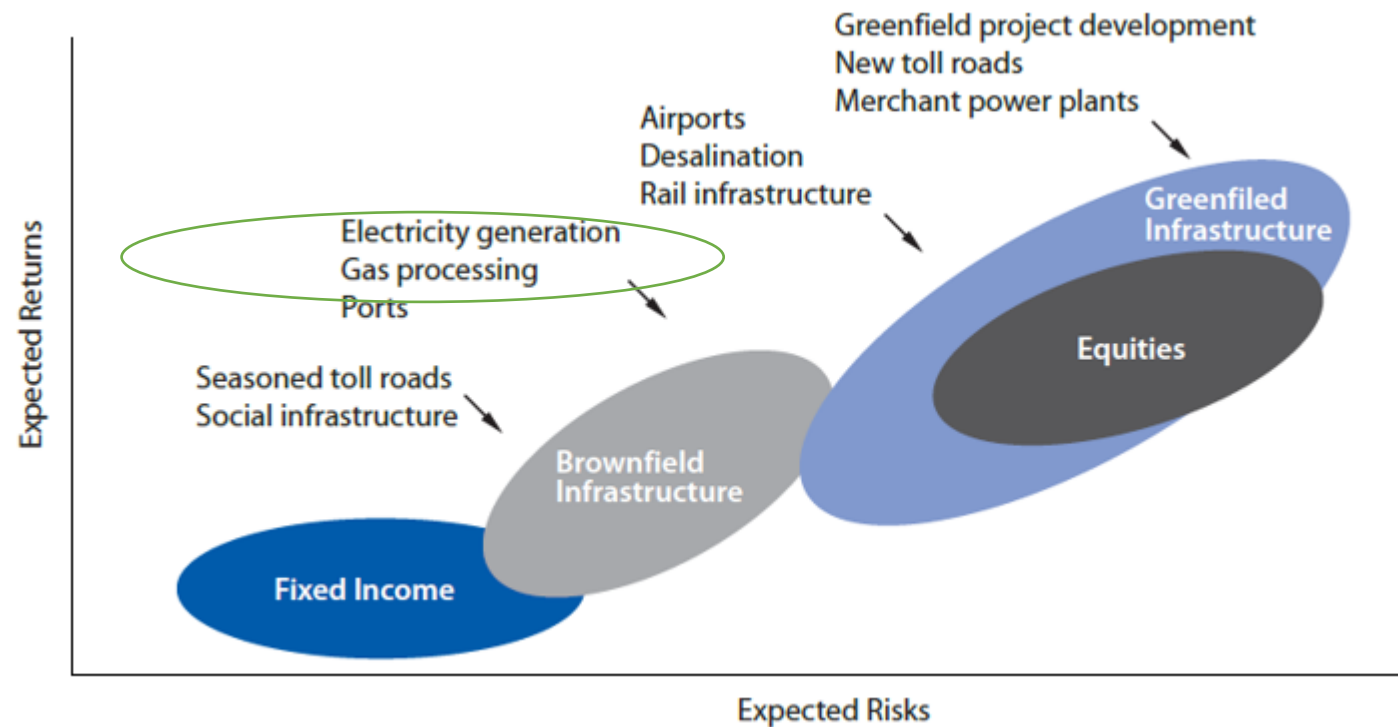
- ✓ Trasporti (porti, aeroporti, autostrade, parcheggi)
- ✓ Utilities (generazione e stoccaggio di energia, gestione acqua e acque reflue, raccolta rifiuti)
- ✓ Comunicazione (trasmissione, torri di trasmissione, satelliti)
- ✓ Energia rinnovabile

➤ **Il comparto «Social Infrastructure»**
tipicamente include

- ✓ Scuole e altri istituti di formazione
- ✓ Case/strutture per gli anziani
- ✓ Edilizia giudiziaria e penitenziaria «cittadelle della giustizia»

INVESTIMENTI INFRASTRUTTURALI – RISK/RETURN

Il rapporto Rischio / Rendimento rispetto agli investimenti tradizionali



Source: Credit Suisse Asset Management

PERCHE' INVESTIRE IN INFRASTRUTTURE

Una soluzione sostenibile ancora più attraente in un contesto di alta volatilità e bassi rendimenti

- Le **Infrastrutture** offrono un'**importante diversificazione** nel settore degli investimenti in **economia reale** e si caratterizzano per i seguenti elementi chiave:
 - ✓ **essenzialità** del business sottostante
 - ✓ il **ridotto rischio** operativo
 - ✓ le **alte barriere** all'entrata
- La performance è guidata dalla **generazione di reddito** piuttosto che dall'apprezzamento degli asset
- Le Infrastrutture *Green* sono **investimenti sostenibili** e offrono **stabilità** e **prevedibilità dei flussi cedolari**
- Andamento decisamente **anticiclico** e **decorrelato** (come dimostra la recente esperienza del Covid 19)

INFRASTRUTTURE DEL FUTURO

L'Innovazione tecnologica favorisce lo sviluppo delle nuove tendenze

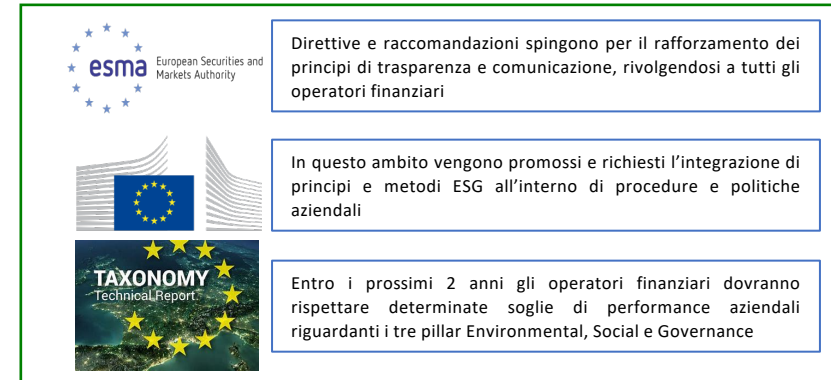
- Le **energie rinnovabili** diventano fondamentali all'interno del segmento **infrastrutturale**
- Lo scenario **Italiano** ed **Europeo** degli ultimi cinque anni è molto stabile
- Contesto favorevole per **innovazione** e per **tecnologie** complementari alla pura produzione di energia elettrica
- Nuove esigenze legate ad **accumulo dell'energia**
- Uso di **batterie** più efficiente per gestire il fabbisogno energetico ricavato dalle fonti **green** anche dal punto di vista economico
- Esigenze di disponibilità di punti di **ricarica** per **le auto elettriche**

ESG – UN PAESE SOSTENIBILE CON GREEN ECONOMY

INIZIATIVE E ASSOCIAZIONI NAZIONALI E GLOBALI



CAMBIAMENTI DEGLI SCHEMI REGOLAMENTARI



ESG - IMPATTO AMBIENTALE

- Attuale livello di emissioni pari al **415ppm di CO2**
- Necessità di **riduzione di almeno 45%** entro **2030** di fronte all'aumento delle emissioni globali
- Obiettivo «**Net zero**» entro **2050**
- Portare la quota di **consumo energetico** soddisfatto da **fonti rinnovabili** almeno al **32%**



- ✓ Investimento tematico e sostenibile
- ✓ Efficienza energetica & energie rinnovabili
- ✓ Risanamento ambientale

GLI IMPIANTI DI GREEN ARROW CAPITAL E L'IMPATTO SUL TERRITORIO

Con 81 impianti in 11 regioni in Italia, produciamo una quantità di energia pari al consumo di circa 200.000 famiglie, come la città di Bologna, per un risparmio di 270.000 tonnellate di CO₂.

Energia
Prodotta
551,410 MWh



OLIO EXTRAVERGINE DI OLIVA DA
AGRICOLTURA BIOLOGICA
(impianto fotovoltaico «Apulia 18»
nel Fondo Quercus Italian Solar
Fund)



Consumo
Energetico
Famiglie
204,226 MWh

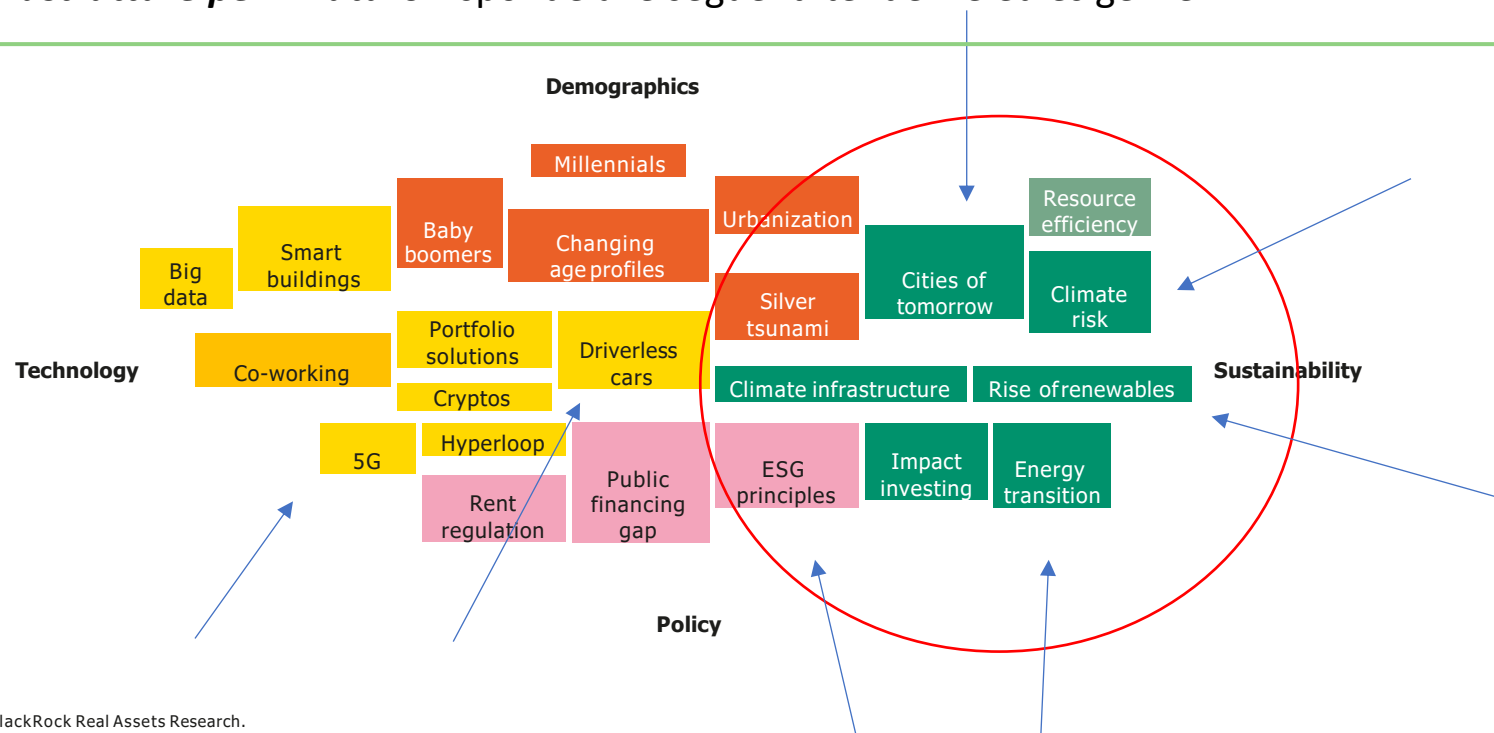


Emissioni ~~CO₂~~
evitate - 270,743 t

CHANGING WITH THE FUTURE

Le nuove tendenze continueranno ad evolversi e, di conseguenza, dobbiamo investire per catturare i rendimenti e per contribuire all'innovazione e allo sviluppo

Infrastrutture per il Futuro risponde alle seguenti tendenze ed esigenze:



Source: BlackRock Real Assets Research.

Derived from total population. Population source: (1) United Nations Population Division. World Population Prospects: 2019 Revision, (2) Census reports and other statistical publications from national statistical offices, (3) Eurostat: Demographic Statistics, (4) United Nations Statistical Division. Population and Vital Statistics Report (various years), (5) US Census Bureau: International Database, and (6) Secretariat of the Pacific Community: Statistics and Demography Programme. 6 BlackRock Investment Institute: The core role of private markets in modern portfolios. March 2019.

GREEN ARROW INFRASTRUCTURE OF THE FUTURE

17 OBIETTIVI DI SVILUPPO SOSTENIBILE (SDGs)



➤ **GOAL 7**
AFFORDABLE & CLEAN ENERGY

➤ **GOAL 9**
INDUSTRY, INNOVATION, INFRA

➤ **GOAL 11**
SUSTAINABLE CITIES & COMMUNITIES

➤ **GOAL 12**
RESPONSIBLE PRODUCTION

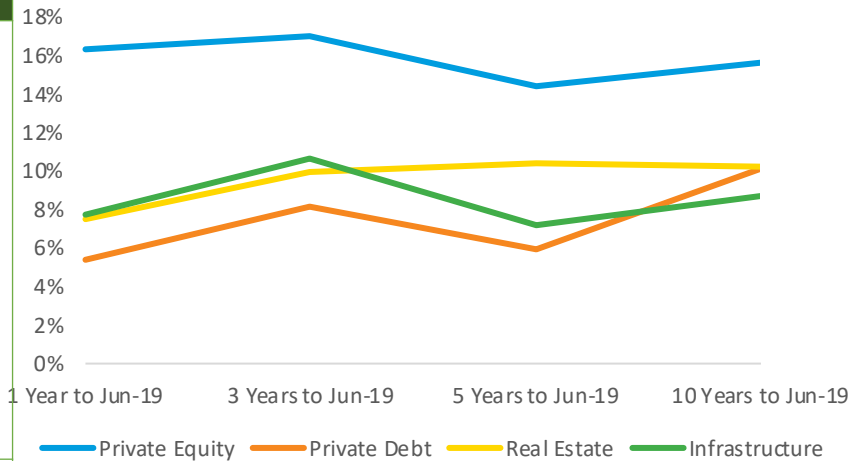
➤ **GOAL 13**
CLIMATE ACTION

FONDI INFRASTRUTTURALI OFFRONO RENDIMENTI SOSTENUTI

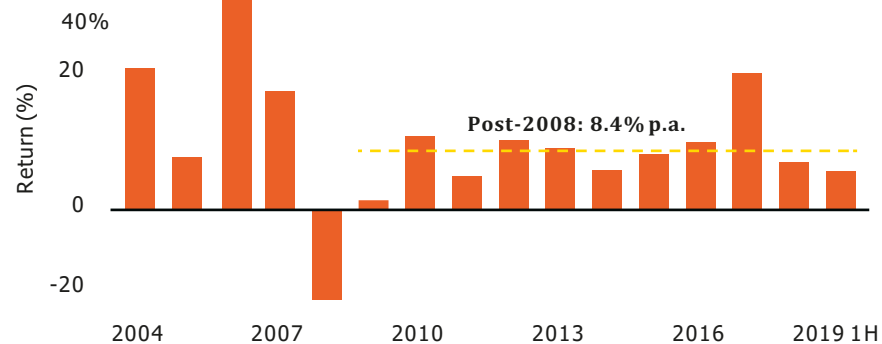
TREND GENERALI

- I fondi infrastrutturali non quotati hanno costantemente sovraperformato le altre asset class alternative negli ultimi anni
- I fondi infrastrutturali non quotati hanno realizzato un rendimento annuo compreso tra il 7 e il 10% su orizzonti di 1, 3 e 5 anni (a giugno 2019)
- I rendimenti sono stati più alti rispetto a quelli del Private Debt e in linea con quelli del Real Estate (nonostante PD/RE siano considerate delle asset class con ritorni più elevati)

Private Capital: Horizon IRRs by Asset Class*



Cambridge Associates Infrastructure Index: Annual Performance



INFRASTRUCTURE ASSET CLASS

- Gli IRR mediani netti dei fondi infrastrutturali si sono attestati intorno al 10-11% negli ultimi anni vintage
- Su base *one year rolling* si osservano rendimenti robusti/stabili e una variazione più contenuta/ristretta rispetto ad altre asset class.

Source: Cambridge Associates LLC (December 2019). Performance data è l'ultima disponibile, datata Giugno 2019. L'indice è un orizzonte

calcolo basato sui dati ottenuti dai fondi infrastrutturali, comprese le società di persone completamente liquidate, formate tra il 1993 e il 2017. La performance è indicata in termini di dollari USA, al netto di soci accomandanti. Le cifre mostrate si riferiscono alle performance passate.

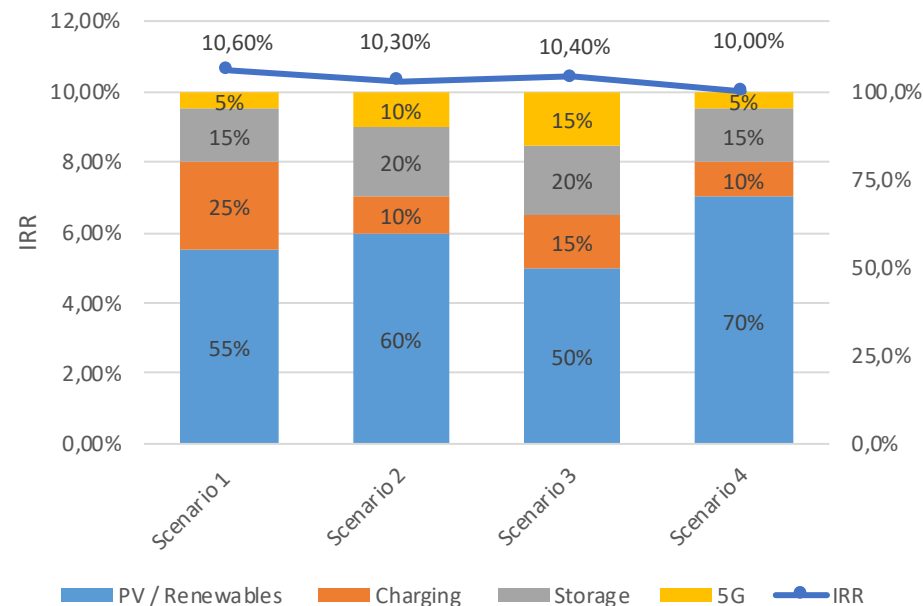
Le performance passate non sono un indicatore affidabile dei risultati attuali o futuri

ALLOCAZIONE DETERMINA RENDIMENTI

SETTORI E SOTTO-SETTORI

- Il maggior numero di operazioni all'interno del settore Infrastrutturale è tradizionalmente rappresentato dalle **energie rinnovabili***
- Prospettivamente, si attende che il segmento dell'energie **Green** sarà alimentato da nuovi deals nei settori innovativi come **ricarica/charging, stoccaggio di energia/storage e 5G**
- La combinazione d'investimenti in questi segmenti in un unico portafoglio consentirà di ottenere il **miglior rapporto rischio/rendimento** in base al profilo di rischio dell'investitore
- È necessario prestare attenzione anche alla **diversificazione geografica** degli investimenti

Scenario Analysis

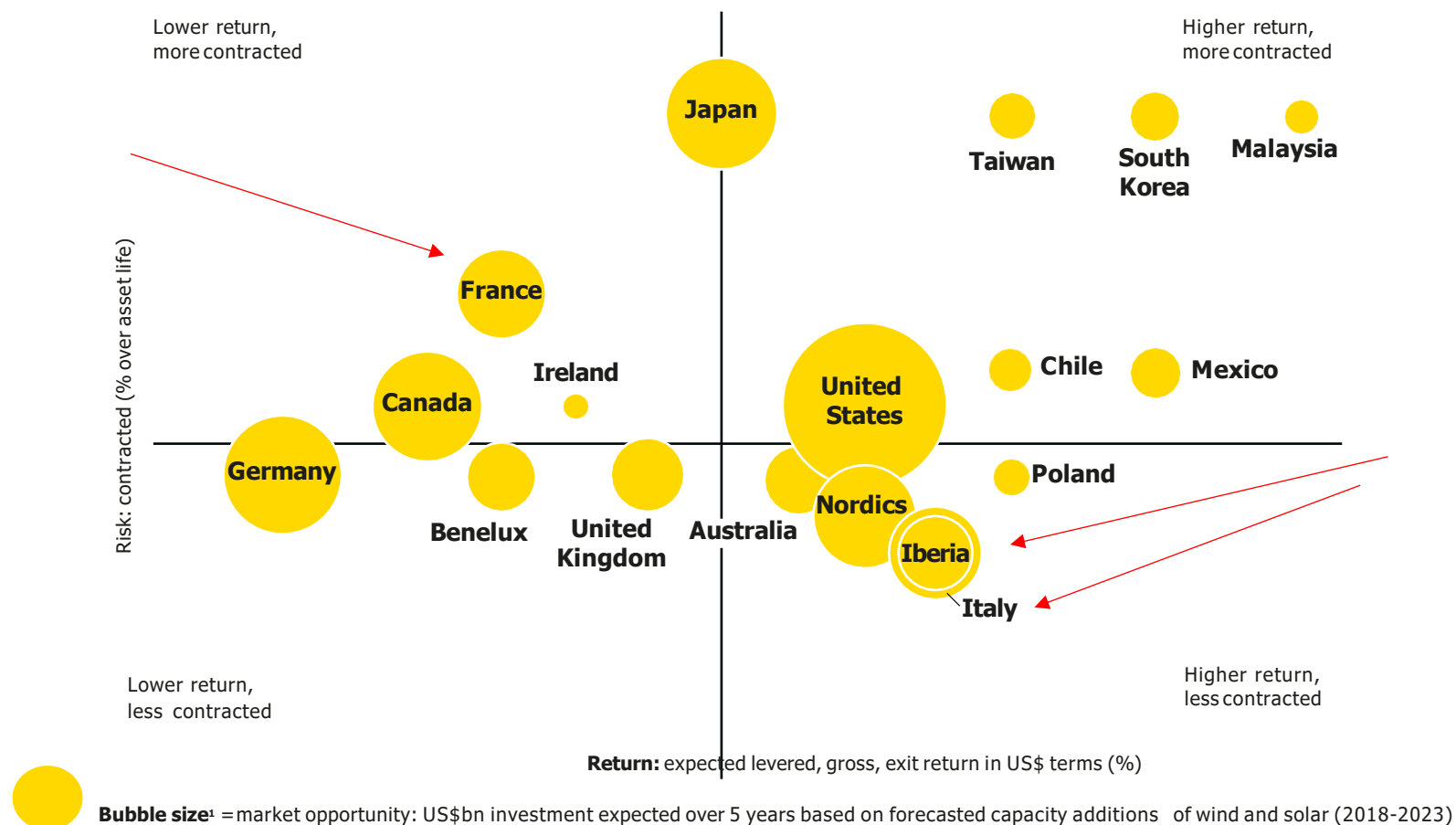


Business Exposure	Scenario 1	Scenario 2	Scenario 3	Scenario 4
PV / Rinnovabili	55,0%	60,0%	50,0%	70,0%
Charging	25,0%	10,0%	15,0%	10,0%
Storage	15,0%	20,0%	20,0%	15,0%
5G	5,0%	10,0%	15,0%	5,0%
IRR	10,60%	10,30%	10,40%	10,00%

*fonte: Prequin

IL PRICING DELLE RINNOVABILI SU SCALA GLOBALE

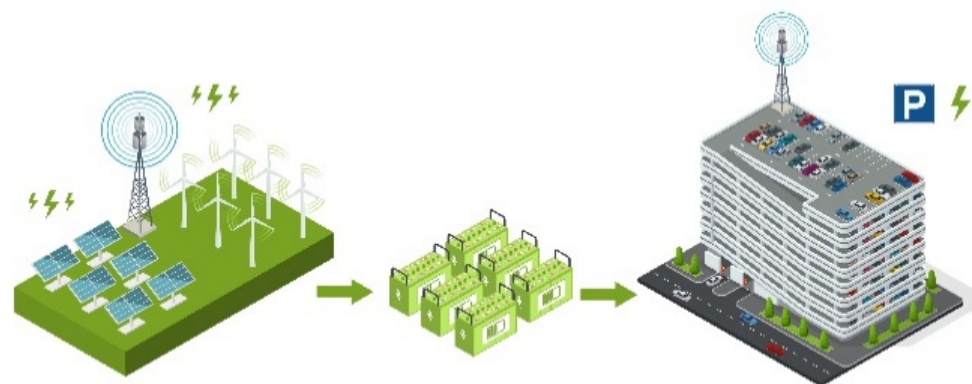
Il rapporto rischio / rendimento nel contesto delle opportunità d'investimento



Fonte: BlackRock, analisi proprietaria eseguita dal Global Renewable Power Team, a partire da ottobre 2019. I dati sul mercato di capacità sono tratti da Bloomberg New Energy Finance. Questo materiale non è destinato a essere considerato come una previsione, una ricerca o un consiglio di investimento e non costituisce una raccomandazione, un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari o prodotti o all'adozione di strategie di investimento.

9

CREAZIONE DI VALORE SUGLI INVESTIMENTI



	SOLARE FV	EOLICO	ACCUMULO	PARKING & RICARICA DI VEICOLI ELETTRICI	DIGITALE
ITALIA	Focus: In sviluppo, Costruiti o Pronti per la Costruzione (PPA) Opportunistico: Operativo (<i>stand alone</i> , revamping and repowering) - (FIT/PPA)	Opportunistico: Operativo (FIT/PPA)	Focus: Energie Rinnovabili e servizi ancillari	Focus: Immobili Parking e <i>add-on</i> di sistemi di ricarica per veicoli elettrici	Focus: Torri 5G Opportunistico: Altri potenziali investimenti legati alle infrastrutture digitali
IBERIA (Spagna & Portogallo)	Focus: In sviluppo, Costruiti o Pronti per la Costruzione Opportunistico: Operativo (FIT/PPA)	Opportunistico: Operativo (FIT/PPA)	Focus: Energie Rinnovabili e servizi ancillari	—	—
FRANCIA	Focus: In sviluppo, Costruiti o Pronti per la Costruzione Opportunistico: Operativo (FIT)	Opportunistico: Operativo (FIT/PPA)	Focus: Energie Rinnovabili e servizi ancillari	Opportunistico: Immobili Parking e <i>add-on</i> di sistemi di ricarica per veicoli elettrici	—
ALTRI PAESI (Europa)	Opportunistico: Operativo (FIT/PPA)	Opportunistico: Operativo (FIT/PPA)	—	—	—

OBIETTIVI E DIVERSIFICAZIONE DEGLI INVESTIMENTI

DIVERSIFICAZIONE: INVESTIMENTI TARGET E AREE GEOGRAFICHE

Sulla base del livello di maturità delle tecnologie sottostanti e sulla base delle opportunità nei mercati delle Energie Rinnovabili & delle Infrastrutture Digitali del Sud Europa, il Team di GAIF ha elaborato una **attenta strategia di diversificazione in termini di Investimenti Target e Aree Geografiche**

- Il Fondo opererà principalmente in **Italia, in Iberia (Spagna e Portogallo) e in Francia**. Opportunisticamente, GAIF potrà investire in altri paesi europei
- La maggior parte degli investimenti avverrà nell'ambito delle **energie rinnovabili**. Sulla base della maturità dei mercati di riferimento, tali investimenti verranno condotti **in tutte e 3 le aree geografiche**. Oltre al solare fotovoltaico, il Fondo potrà investire opportunisticamente in altre tecnologie nell'ambito delle energie rinnovabili e dell'efficienza e del risparmio energetico
- Oltre alle energie rinnovabili, il Fondo investirà in soluzioni tecnologiche per **l'Accumulo di energia in Italia e in Spagna**, laddove i mercati sono più pronti ad integrare tali innovazioni
- Il Fondo investirà altresì in innovativi **Sistemi di Ricarica per Veicoli Elettrici** (in seconda fase, considerata la *earlier maturity stage* di questa tecnologia). Questa strategia, che comprenderà la componente immobiliare, verrà perseguita in **Italia** e, opportunisticamente, in **Francia**
- Sulla base delle favorevoli previsioni di mercato delle **Infrastrutture Digitali** verranno condotti investimenti nell'ambito del **5G e della Trasmissione Dati in Italia**. (gli investimenti avverranno nella seconda metà del periodo di investimento come per le infrastrutture di ricarica elettrica)

Diversificazione tra Investimenti Target (Range %)

	Min	Max
Renewables	55%	70%
Storage	10%	20%
Parking & EV	15%	30%
Digital	5%	15%

Diversificazione Geografica (Range %)

	Min	Max
Italy	55%	70%
Iberia	20%	30%
France	20%	25%
Others	0%	5%



ROMA

Via Parigi 11, 00185 Rome (Italy)

Tel.: +39 0694354400

MILANO

Via del Lauro 7, 20121 Milano (Italy)

Tel.: +39 02 72147766

www.greenarrow-capital.com

STRICTLY PRIVATE & CONFIDENTIAL

