

**Informativa sulla sostenibilità ex art. 10 Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR) e
artt. da 25 a 36 del Reg. delegato (UE) 2022/1288 relativa al Fondo
Green Arrow Private Equity Fund IV
che promuove caratteristiche ambientali o sociali ex art. 8 SFDR**

Green Arrow Capital AIFM SARL	codice LEI: 636700S8DFQA41ASEZ75
Green Arrow Private Equity Fund IV	Classe A ISIN LU2587288585
	Classe B ISIN LU2587288668
	Classe C ISIN LU2587288403

A) Sintesi

Green Arrow Private Equity Fund IV (il “**Fondo**”), gestito da Green Arrow Capital AIFM SARL (la “**SARL**”), che ha delegato l’attività di portfolio management a Green Arrow Capital SGR (la “**SGR**”), promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell’articolo 8 SFDR.

Il Fondo mira a costruire un portafoglio diversificato di partecipazioni in società del mid-market italiano operanti in una varietà di settori, con significative prospettive di crescita e ricavi compresi tra 30 milioni e 250 milioni di euro, EBITDA tra 5 e 30 milioni di euro.

- Nessun obiettivo di investimento sostenibile: Il Fondo non persegue obiettivi di investimento sostenibile ma promuove caratteristiche ambientali e/o sociali;
- Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario: Il Fondo integra i fattori ESG in tutto il processo di investimento, applicando uno screening negativo per escludere alcuni settori secondo la Policy di Green Arrow Capital SGR S.p.A. e definendo per ogni società un piano d'azione ESG su misura, volto a migliorarne le performance e gestirne i rischi. Le caratteristiche promosse emergono quindi caso per caso, ad esempio: sul lato ambientale, energia rinnovabile, efficientamento energetico, mitigazione climatica ed economia circolare; sul lato sociale, pari opportunità, salute e sicurezza, sviluppo delle competenze e supporto alle comunità locali;
- Strategia di investimento: Stewardship e azionariato attivo sono gli strumenti principali. Lo screening iniziale esclude settori vietati (tabacco, armi controverse, carbone termico, ecc.) e verifica il rispetto dei diritti UN; segue una valutazione del rischio ESG approvata dal Comitato ESG GAC, base per il successivo piano d'azione. Durante il possesso, il Fondo dialoga con le società tramite un rappresentante ESG dedicato, monitorando PAI e KPI specifici. In uscita fornisce agli investitori documentazione sui progressi ESG. L'esposizione a settori esclusi resta sempre zero; il Comitato può respingere investimenti a rischio elevato. Viene inoltre valutata la good governance (consiglio, management, integrazione ESG, gestione rischi), con azioni correttive prioritarie in caso di criticità;
- Quota degli investimenti: L'80% del portafoglio contribuisce a caratteristiche ambientali/sociali; il restante 20% è liquidità, copertura o investimenti per il quali l’engagement ESG non è stato possibile;
- Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali: Con cadenza annuale, il Fondo monitora i progressi degli asset su ciascuna caratteristica ESG promossa, rilevando indicatori individuati sulla base dell'analisi di materialità e della due diligence. La SGR si avvale, ove necessario, del supporto di advisor specializzati;

- Metodologie: La conformità alla lista di esclusione è verificata su base continuativa mentre i progressi dei piani d'azione ESG sono rivisti periodicamente con le società finanziate;
- Fonti e trattamento dei dati: I dati sono raccolti direttamente presso le società finanziate. Il processo di raccolta, seguendo i piani d'azione ESG, è progettato per rilevare e segnalare eventuali anomalie o incoerenze. Ove le informazioni non siano direttamente disponibili, sono integrati con stime e dati di settore forniti da fornitori terzi autorevoli e altre fonti esterne certificate;
- Limitazioni delle metodologie e dei dati: Le principali limitazioni riguardano la disponibilità, la completezza e la comparabilità dei dati a livello di società partecipata. Tali limitazioni, tuttavia, non pregiudicano la promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali, che è assicurata da elementi vincolanti (lista di esclusione e piani d'azione ESG) che non dipendono da dati stimati;
- Dovuta diligenza: La fase di pre-investimento prevede uno screening negativo rispetto alla lista di esclusione e la stima del profilo di rischio ESG del progetto. La due diligence è soggetta a controlli interni;
- Politiche di impegno: L'engagement è parte integrante della strategia di investimento responsabile. Il Fondo dialoga con le società partecipate per condividere cultura e metodi ESG, rivedere il piano d'azione ESG e monitorarne i progressi, e gestire eventuali incidenti di sostenibilità ("ESG incident") attraverso un processo strutturato di gestione e reporting;
- Indice di riferimento designato: Non è stato designato alcun indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

B) Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

C) Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Fondo mira a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali integrando la valutazione dei fattori ESG in tutto il processo di investimento, verrà eseguito uno screening negativo al fine di escludere determinati settori dall'universo investibile in conformità alla "Green Arrow Capital SGR ESG Responsible Investment Policy". Inoltre, il Fondo definirà un piano d'azione ESG in collaborazione con ogni società in portafoglio con l'obiettivo di migliorare la performance ESG e gestire correttamente i rischi ESG identificati durante la due diligence. Pertanto, le caratteristiche ambientali e sociali promosse deriveranno dai piani d'azione ESG caso per caso. Il Fondo crede nell'efficacia di questo approccio tenendo conto dell'obiettivo di investimento di costruire un portafoglio diversificato di società private del mid-market italiano. A titolo esemplificativo, viene fornita una lista di caratteristiche ambientali e sociali che il Fondo potrebbe promuovere:

Caratteristiche ambientali	Caratteristiche sociali
Aumento del consumo di energia rinnovabile	Assicurare pari opportunità ed evitare ogni forma di discriminazione
Incremento dell'autoproduzione di energia rinnovabile	Valorizzare l'empowerment femminile e riduzione del gap salariale
Definizione di una strategia di efficientamento energetico	Adozione di standard elevati per salute e sicurezza sul luogo di lavoro
Mitigazione del rischio climatico	Migliorare competenze e conoscenze delle persone
Rafforzamento del sistema di gestione dei rifiuti	Promuovere l'equilibrio tra lavoro e vita privata
Miglioramento della sostenibilità della catena di approvvigionamento e accelerazione verso un'economia circolare	Supportare lo sviluppo sociale delle comunità locali in cui operano gli investimenti

Nessun indice di riferimento è stato selezionato come benchmark ai fini del raggiungimento degli obiettivi di promozione ambientale e sociale del Fondo.

D) Strategia di investimento

Considerando l'universo investibile e lo stile di investimento, il Fondo ritiene che una strategia di stewardship e le attività di azionariato attivo siano gli strumenti più efficaci per la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali. Il processo di investimento responsabile del Fondo è allineato alla Policy ed è impostato per considerare i fattori ESG durante l'intero ciclo di vita degli investimenti.

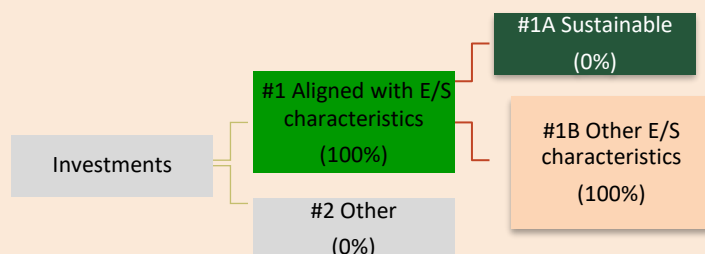
- **Screening:** questa fase preliminare assicura che il team di investimento eviti l'investimento in settori esplicitamente esclusi dalla Policy: tabacco, intrattenimento per adulti, carbone termico (per oltre la metà dei ricavi), armi controverse (dispositivi con un impatto sproporzionato e imprevedibile sui civili) e dispositivi di guerra chimica/biologica. Inoltre, i progetti di investimento sono sottoposti a screening rispetto ai principi e ai diritti delle Nazioni Unite al fine di rilevare le violazioni ed eventualmente escludere la società dall'universo investibile. Per concludere la valutazione preliminare, il team di investimento adotterà uno strumento che stima il profilo di rischio ESG target sulla base di molteplici fattori ESG; i risultati saranno presentati al Comitato ESG di GAC e, qualora il progetto d'investimento venga approvato, saranno un punto di partenza per la strategia di azionariato attivo e il piano d'azione ESG. Questo strumento è stato sviluppato con il supporto di consulenti ESG esterni e sarà regolarmente rivisto.
- **Azionariato attivo:** il Fondo instaura un dialogo continuo con le società controllate all'interno delle quali viene nominato un rappresentante ESG. L'obiettivo è quello di sviluppare piani d'azione ESG coerenti con le caratteristiche e le peculiarità delle società ed effettivamente integrabili all'interno del loro modello di business. Inoltre, vengono messi in atto sistemi di raccolta e monitoraggio dei dati per (i) monitorare correttamente gli indicatori PAI in conformità con SFDR e la dichiarazione PASI e (ii) monitorare i KPI ESG identificati all'interno del piano d'azione. Il Fondo si impegna a condividere la cultura di sostenibilità e responsabilità aziendale con le società in portafoglio e ad accelerare l'implementazione e il miglioramento dei sistemi di governance ESG.
- **Disinvestimento:** nella fase di exit, il Fondo fornirà agli investitori un'adeguata documentazione sui progressi del piano d'azione ESG e sul miglioramento della performance ESG delle società in portafoglio.
- **Elementi vincolanti:** L'esposizione del Fondo verso settori e società esclusi dalla Policy deve essere pari a zero in qualsiasi momento del ciclo di vita del Fondo. Il profilo di rischio ESG dei progetti di investimento viene presentato al comitato ESG GAC che ha la facoltà di rigettare il progetto di investimento laddove venga rilevato un profilo di rischio ESG elevato e la fattibilità o l'efficacia di un piano d'azione ESG siano considerate insufficienti per garantire la mitigazione di tali rischi e il miglioramento della performance ESG.
- **Good Governance:** il Fondo valuta le pratiche di buona governance delle società controllate attraverso lo strumento ESG di valutazione preliminare e svolgendo un'ulteriore due diligence su:
 - Composizione del consiglio;
 - Competenza dei team di gestione;
 - Orientamento a lungo termine;
 - Integrazione dei fattori ESG nel modello di business;
 - Sistema di gestione della conformità e dei rischi.

In caso di identificazione di questioni rilevanti relative al governo societario, il Fondo priorizzerà tempestivamente le azioni di miglioramento per garantire l'adozione di pratiche di buona governance nel più breve tempo possibile.

E) Quota degli investimenti

La strategia di investimento punta a costruire un portafoglio nel quale l'80% degli investimenti contribuisce

alla promozione di caratteristiche ambientali e/o sociali. Il residuo del 20% è ascrivibile a liquidità e strumenti del mercato monetario detenuti per esigenze di cassa e copertura, ed eventualmente ad investimenti per i quali non è stato possibile intraprendere pratiche di engagement e miglioramento delle performance ESG.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili

F) Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Come descritto nella sezione "Strategia di investimento", il Fondo instaura un dialogo continuo con le società in portafoglio e viene nominato un rappresentante ESG all'interno delle stesse. A supporto delle attività di engagement e raccolta dati, il Fondo ha sviluppato uno strumento di monitoraggio ESG con consulente esterno finalizzato a tracciare, tra gli altri, gli indicatori relativi alle caratteristiche ambientali/sociali promosse.

G) Metodologie

L'adesione alla lista di esclusione è costantemente monitorata per garantire un'esposizione zero ai settori e alle aziende evitate. Inoltre, i rappresentanti ESG del Fondo e delle società in portafoglio riesaminano periodicamente i piani d'azione ESG al fine di monitorare i progressi e i risultati; Lo strumento di monitoraggio ESG includerà indicatori derivanti da piani d'azione e supporterà il Fondo nella misurazione della promozione delle caratteristiche ambientali/sociali.

H) Fonti e trattamento dei dati

Come descritto nella sezione "Strategia di investimento", la maggior parte dei dati viene raccolta direttamente dalle società in portafoglio durante la proprietà attiva e il Fondo si impegna a garantire che i dati e le informazioni siano precisi, affidabili e verificati ove possibile. I dati esterni che possono essere considerati utili devono essere derivati da fonti autorevoli e/o certificate. Tutti i dati raccolti sono trattati attraverso lo strumento di monitoraggio ESG che è in grado di rilevare dati coerenti e di guidare il team di investimento del Fondo nella corretta gestione delle informazioni ESG. Tutti i dati raccolti dalle società in portafoglio dovrebbero essere nominali e affidabili piuttosto che stimati.

I) Limitazioni delle metodologie e dei dati

La definizione di piani d'azione ESG in collaborazione con le società in portafoglio consente di ridurre al minimo il rischio di mancanza di dati e di costruire una governance dei dati efficace. I flussi di comunicazione stabiliti tra il Fondo e i rappresentanti ESG delle società in portafoglio migliorano il processo di raccolta dei dati.

J) Dovuta diligenza

Come descritto nella sezione "Strategia d'investimento", la fase pre-investimento è caratterizzata da uno screening negativo contro la lista di esclusione. I progetti di investimento sono ulteriormente valutati mediante uno strumento in grado di stimare il profilo di rischio ESG sulla base di diversi fattori. I risultati di questa valutazione preliminare sono sottoposti al Comitato ESG di GAC per l'approvazione/rifiuto dell'investimento.

La due diligence è soggetta a controlli:

- interni:

- il **Consiglio di Amministrazione** (i) approva la politica e la strategia ESG e definisce l'approccio per il monitoraggio del raggiungimento degli obiettivi ESG e (ii) definisce il grado di rilevanza (*materialità*) dei fattori ESG che può impattare sull'attività, sul portafoglio di investimento e sugli stakeholder;
- l'**ESG Board Member** è un amministratore con responsabilità specifiche in ambito ESG, con il compito di (i) allineare il piano ESG della SGR con quello del Gruppo, incluse le relative politiche e gli obiettivi di miglioramento, oltre a promuovere il coinvolgimento (*engagement*) e la comunicazione con gli stakeholder e (ii) aggiornare il Consiglio di Amministrazione con cadenza almeno semestrale;
- l'**ESG Committee** (i) esprime pareri e raccomandazioni al Consiglio su tematiche ESG, (ii) è composto dall'Amministratore Delegato, dall'ESG Manager, dal Global Chief Investment Officer, dal Global General Manager e dal Risk Manager, (iii) contribuisce a integrare i fattori ESG nelle strategie di investimento, (iv) controlla e monitora la Roadmap ESG, i KPI della SGR e l'applicazione di pratiche di investimento responsabile da parte dei Team effettuando, ove ritenuto necessario, un esame delle tematiche ESG insieme all'ESG Manager e (v) presenta la Relazione Annuale ESG al Consiglio;
- l'**ESG Manager** supervisiona e coordina l'attuazione della Policy e dei processi a livello aziendale, sulla base delle informazioni e delle relazioni raccolte dagli ESG Champion, (ii) riferisce al Comitato ESG e fornisce aggiornamenti strutturati almeno due volte all'anno all'ESG Board Member, (iii) può presentare analisi sui nuovi quadri normativi (es. SFDR, Tassonomia UE, CSRD), i risultati delle *due diligence* ESG sulle società in portafoglio, gli esiti delle attività di *engagement* e *stewardship*, nonché i principali risultati dei controlli interni o dei processi di verifica esterni;
- l'**ESG Champion** (i) è nominato all'interno del Team, (ii) è responsabile della valutazione e del monitoraggio dei rischi e delle opportunità ESG durante le fasi di pre-investimento, acquisizione, gestione (*ownership*) e disinvestimento (*exit*);
- il **Risk Manager** con riferimento a tutte le attività connesse al rischio di sostenibilità, (i) aggiorna con cadenza almeno semestrale l'ESG Board Member e (ii) è coinvolto nella definizione e nell'attuazione dell'approccio di monitoraggio per il raggiungimento degli obiettivi ESG da parte della Società e delle società in portafoglio;
- l'**Advisory Board**: è coinvolto nel processo di investimento e fornisce opinioni e raccomandazioni in merito a questioni ESG (laddove istituito dal regolamento del fondo).

K) Politiche di impegno

Impegnarsi con le società in portafoglio è fondamentale per sviluppare efficaci piani d'azione ESG attraverso i quali promuovere le caratteristiche ambientali/sociali. Durante la fase di proprietà, il Fondo comunica regolarmente con i rappresentanti ESG e il top management delle società in portafoglio con l'obiettivo di:

- Condividere cultura sostenibile, conoscenze e metodi ESG;
- Rivedere il piano d'azione ESG e monitorarne i progressi;
- Gestione di possibili incidenti legati alla sostenibilità.

L) Indice di riferimento designato

Non è stato designato alcun indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.