

Partner per il finanziamento di progetti di efficienza energetica a forte impatto ambientale ed economico

2022



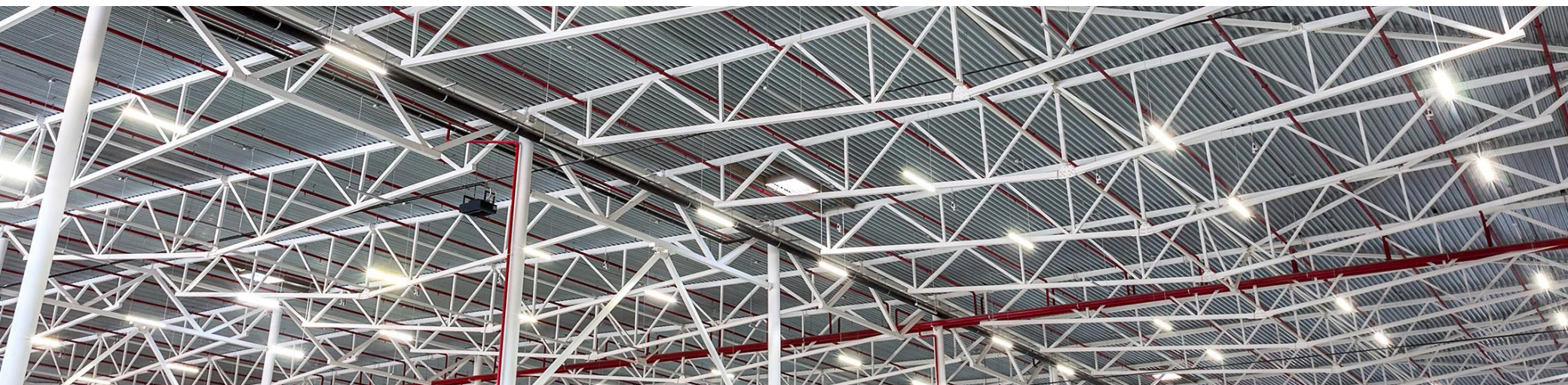
Aquila Capital

	Modello di Business 	Società clienti e cultura 	ESG    
	– One stop shop: identificazione, selezione, sviluppo, finanziamento e gestione di asset in combinazione con la gestione dedicata di fondi → processo integrato – Approccio top-down fondato su analisi macroeconomiche approfondite in combinazione con gestione specializzata degli investimenti bottom-up da parte di team di investimento	– Società fondata nel 2001, controllata dai fondatori, partecipata da Daiwa Securities – Approccio imprenditoriale con attenzione al tema della sostenibilità – EUR 13.0bn AuM¹, più di 250 investitori istituzionali in Europa e Asia, tra cui il maggiore Fondo Pensione Europeo, tre dei cinque maggiori investitori istituzionali tedeschi, cinque fondi pensione e assicurazioni in Asia	– Dal 2006 attiva nel settore dei real assets e ESG ▪ 544 TWh² energia verde prodotta ▪ 149.6m² utenze domestiche ▪ Riduzione di 173.4m tonnellate² di emissioni di CO₂ – Aquila ha fondato e gestisce Klimainvest Green Concepts, il maggiore fornitore di certificati di CO₂ volontari in Germania

Track record in Real Assets dal 2006

Energie Rinnovabili ³   	Immobiliare 	Infrastrutture diversificate e Investimenti multi-asset 	Silvicoltura e agricoltura  
– Transazioni per EUR 11.5bn completate in 14 paesi – 3'442 MWp di parchi eolici installati; ulteriori 591 parchi fotovoltaici in portafoglio – 7'552 MWp di impianti fotovoltaici installati; ulteriori 229 parchi fotovoltaici in portafoglio – 794 MWp di impianti idroelettrici installati; 186 impianti idroelettrici in portafoglio	– Solido track record di investimento nel settore della logistica; focus su progetti di logistica green in via di sviluppo in Germania, Spagna, Portogallo e Italia – 6'300+ appartamenti realizzati, in fase di sviluppo o in pipeline, nel settore social housing – 2'200'000+ m² realizzati, in fase di sviluppo o in pipeline	– Vasta esperienza: Investimenti diretti, co-investimenti, investimenti in fondi non quotati (anche nel secondario) e infrastrutture debito – Track record: Fin dagli inizi nel 2010, generazione di rendimenti netti redditizi – EUR 1.5bn investimenti gestiti dal team	– Transazioni in eccesso a EUR 95m nel settore della silvicoltura – Transazioni per 38'041 ha nel settore della silvicoltura – Transazioni per EUR 415m nel settore dell'agricoltura – 37'492 ha di terreni agricoli oggetto di transazioni – Più di 12'000 mucche da latte

Dati aggiornati al 31.03.2021. ¹ EUR 10.5bn AuM / EUR 2.5bn AuA. ² Durante la durata del portafoglio attuale. ³ Track Record transazioni in Rinnovabili in MW/MWp.



Strategia

Profilo rischio-rendimento molto attrattivo

- Distribuzione prevista superiore a 5% annuo con rimborso semestrale
- Reddittività derivante dal risparmio energetico atteso
- Flussi garantiti tipicamente da proprietà del bene che genera risparmio energetico
- Rientro dell'investimento in tempi brevi grazie a rimborsi periodici (*payback* tipicamente tra 3 e 4 anni)
- Nessuna o limitata correlazione con i mercati e cicli finanziari

Elevata differenziazione a livello di settore, controparte e tipologia del progetto

Breve periodo di investimento grazie alla disponibilità di un portafoglio di progetti esistenti ed alle solide capacità nell'originare opportunità interessanti

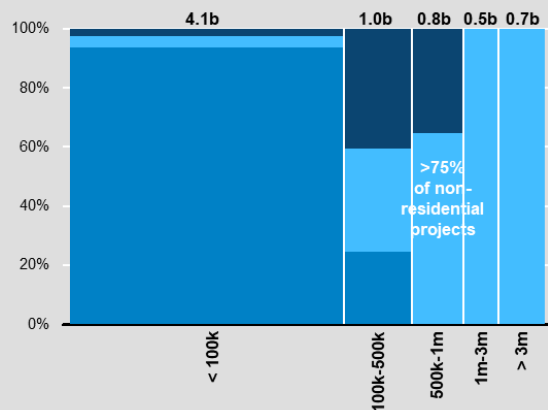
Contributo importante alla lotta all'emergenza climatica

SDG² rilevanti



Efficienza energetica: da brutto anatroccolo ...

Investitori: *big is beautiful*



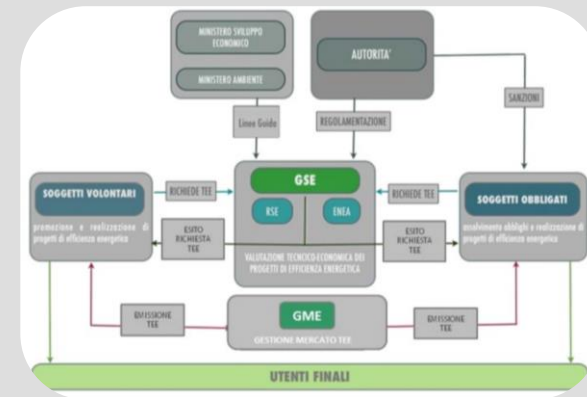
- Mercato estremamente **frammentato** con progetti di dimensioni medio-piccole
- Soluzioni tecnologiche **differenziate** con impatto economico e rischio implementativo e di performance differenti
- Soluzioni di finanziamento a medio-lungo termine con **rischio controparte**

Clienti: mancanza di urgenza



- Interventi di efficientamento energetico spesso **non vengono considerati una priorità** all'interno delle aziende
- **Mancanza di risorse e competenze** (tecnico, finanziarie) dedicate al tema dell'efficientamento energetico all'interno delle aziende

Governo: complessità e volatilità



- Sistema di incentivi e detrazioni fiscali **complesso** e **volatile** (Certificati Bianchi, Superbonus, Ecobonus, Conto Termico, Fondo Nazionale per Efficienza Energetica, etc.)
- Assenza di obblighi all'efficientamento delle attività industriali e commerciali

¹ Energy & Strategy Group (Politecnico Milan), Energy Efficiency market by size and sector 2018 in Italy. ² RidoPuntoEnergia.

... a elemento centrale nella lotta alla crescita dei costi energetici e nella ricerca dell'indipendenza energetica

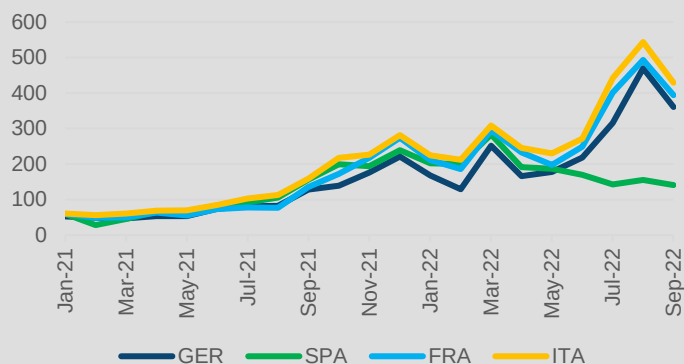
La necessità di un rapido passaggio all'energia pulita non è mai stata così evidente come oggi

Incremento prezzi energia

Indipendenza e sicurezza energetica

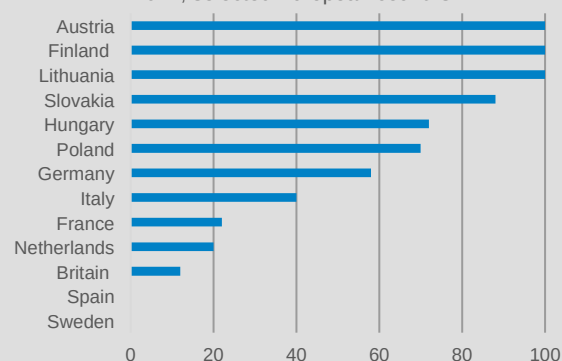
Iniziative normative Europee

Wholesale electricity prices (EUR/MWh) ¹

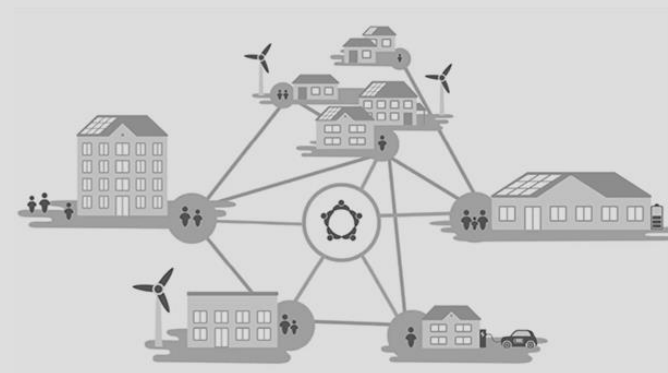


- Forte incremento dei prezzi tra il 2020 e il 2021 a causa di importanti **squilibri tra domanda e offerta nei mercati energetici a causa della forte ripresa economica a livello globale post-pandemia**.
- **Calo di produzione dalle fonti rinnovabili** che ha caratterizzato l'estate del 2021 rispetto ai livelli degli anni precedenti ha portato ad un aumento del prezzo dell'energia elettrica (*Merit Order Effect*).
- A partire da Febbraio 2022, tensioni geopolitiche hanno ulteriormente contribuito a mantenere elevati i costi energetici.
- **Famiglie ed aziende private sono i primi a subire gli effetti negativi** di questa situazione.

Gas imports from Russia, % of total ²
2021, selected European countries

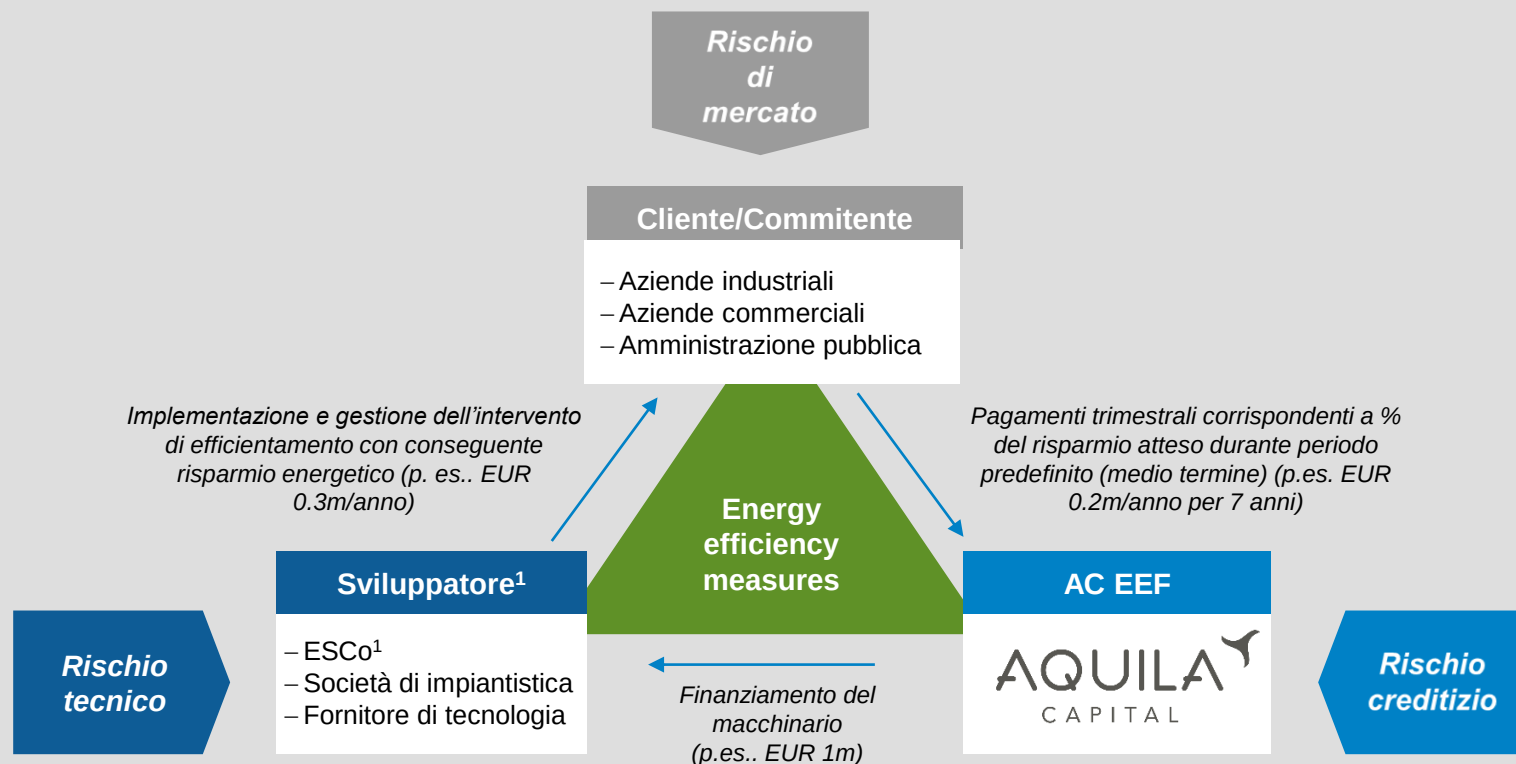


- Attualmente **la Russia fornisce oltre il 40% del gas**, il 27% del petrolio e il 46% del carbone consumati nell'Unione Europea.
- Gli sviluppi sui mercati dell'energia negli ultimi mesi e, in particolare, la drammatica evoluzione del contesto di sicurezza energetica **rendono necessari la netta accelerazione della transizione all'energia pulita e l'aumento dell'indipendenza energetica dell'Europa** tramite l'aumento degli investimenti in eolico e solare e maggiore attenzione all'efficienza energetica.
- **L'efficienza energetica può dare risultati immediati** riducendo la domanda, ma anche avviarci verso benefici più profondi a lungo termine.



- Molteplici sono le iniziative dell'UE in ambito di transizione energetica (e.g. **Green Deal Europeo**).
- A livello nazionale, tra le maggiori iniziative troviamo:
 - **PNNR** : il piano si articola in sedici componenti, raggruppate in sei missioni, tra cui «Rivoluzione Verde e transizione ecologica» e «Infrastrutture per una mobilità sostenibile»
 - **Superbonus 110%**
 - **Comunità energetiche**: associazioni composte da enti pubblici locali, aziende, attività commerciali o cittadini privati, i quali scelgono di dotarsi di infrastrutture per la produzione di energia da fonti rinnovabili e l'autoconsumo attraverso un modello basato sulla condivisione.

Strategia di efficienza energetica di Aquila Capital: il nostro approccio di investimento



- La società di servizi energetici (ESCO) identifica progetti con uno o più clienti ed entra in uno o più contratti di noleggio, servizio energia (EPC²) o in contratti simili
- La ESCO progetta, implementa e opera misure di efficienza energetica, facendosi carico dei rischi tecnici ed operativi durante la durata del contratto
- Dopo un processo di due diligence, AC EEF finanzia sino al 100% delle misure di efficienza, attraverso una struttura di finanziamento dedicata e si assume il rischio di credito del cliente

- Tramite l'intervento di efficientamento, il Cliente riduce i propri costi energetici e paga il canone contrattualmente definito – che corrisponde tipicamente al 60% o 70% del risparmio atteso – direttamente ad AC EEF; eventuali pagamenti per servizi vengono retrocessi alla ESCo
- Tipici esempi di misure di efficienza energetica sono:
 - sostituzione di sistemi di illuminazione
 - installazione di sistemi di riscaldamento a biomassa
 - installazione di impianti di cogenerazione
 - generazione di energia elettrica in autoconsumo (es: impianti fotovoltaici)

¹ ESCO = società di servizi energetici. Una ESCO è una società che offre un'ampia gamma di soluzioni energetiche, incluso l'audit energetico, la pianificazione e l'implementazione di progetti di risparmio energetico, il ricondizionamento di impianti esistenti, il sub-appalto di infrastrutture energetiche, la produzione e fornitura di energia e l'accesso ai fondi di Stato per le misure di efficienza energetica. Se lo richiedono, ai clienti vengono anche offerte soluzioni di finanziamento per misure di efficienza energetica in cooperazione con partners specializzati;

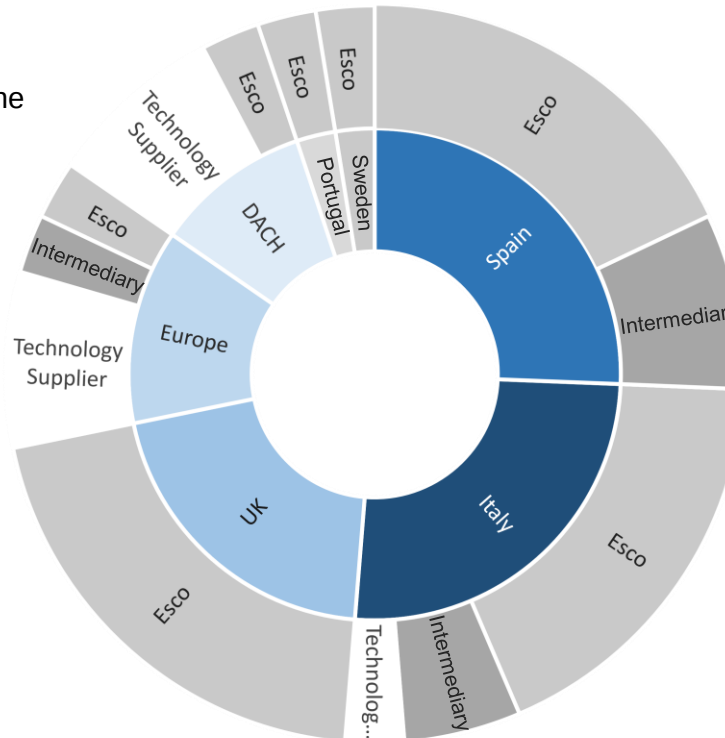
Attuale Pipeline di Investimenti da Partners Chiave (July 25th 2022)

DACH (Germania, Austria, Svizzera):

- 8 società partner
- 30 progetti originati, di cui 16 nella pipeline
- 2 deals completati
- **Potenziale originazione: EUR 24M**

Pan-Europeo (Francia, Belgio Svezia, Portogallo, Romania):

- 7 società partner
- 14 progetti originati, di cui 8 nella pipeline
- No deals completati ad oggi
- **Potenziale originazione: EUR 9M**



Spagna:

- 10 società partner
- 52 progetti originati, di cui 29 nella pipeline
- 10 deals completati
- **Potenziale originazione: EUR 55M**

Italia:

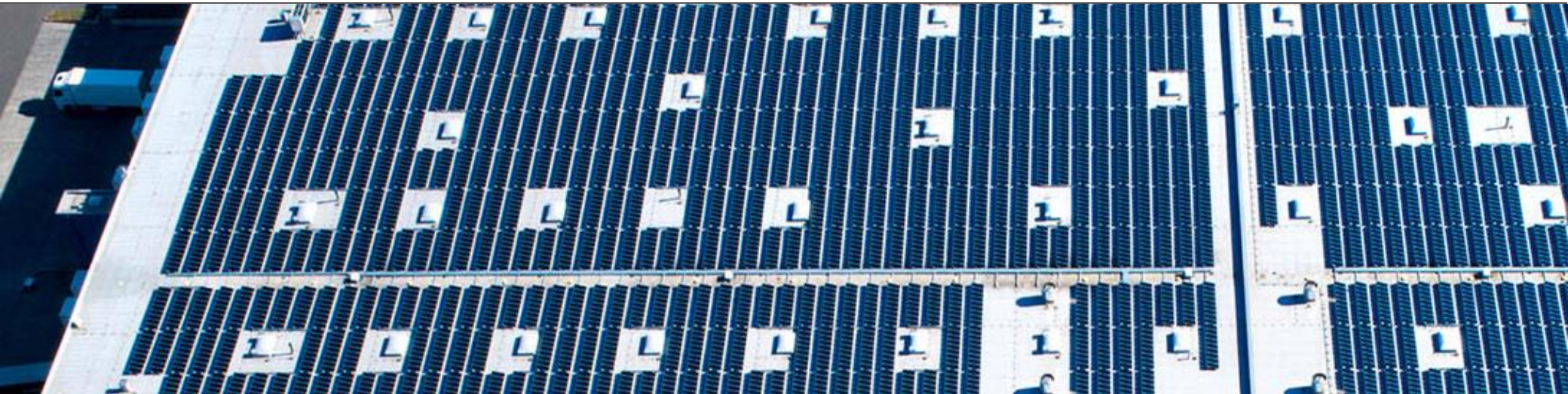
- 10 società partner
- 103 progetti originati, di cui 36 nella pipeline
- 11 deals completati
- **Potenziale originazione: EUR 38M**

UK:

- 8 società partner
- 57 progetti originati, di cui 39 nella pipeline
- 7 deals completati
- **Potenziale originazione: EUR 37M**

Si tratta solo di obiettivi e non di previsioni. Non vi è alcuna garanzia che tali obiettivi possano essere o saranno raggiunti e non devono essere considerati come un'indicazione dei risultati, dei rendimenti o dei traguardi attesi o effettivi della Società.

Aquila Capital: incremento delle risorse finanziarie complessive a più di EUR 600M nei prossimi 18 mesi



- Gestione di due fondi dedicati – fondo chiuso di diritto lussemburghese e un veicolo quotato in borsa a Londra – per una somma complessiva di ca. EUR 150M
- Linee di finanziamento bancario (leva) per un importo complessivo di EUR 50M in discussione con varie istituti bancari in Italia, Spagna e Regno Unito
- Fondo di equity e debito, con un obiettivo di raccolta complessivo di EUR 400M a supporto della transizione energetica in fase di preparazione (lancio Q1 2023)

¹ Si tratta solo di obiettivi target e non di previsioni.

Europe Middle East Africa (EMEA)

Amburgo (HQ)

Valentinskamp 70
20355 Hamburg
Tel.: +49 (0) 40 87 50 50-100
info@aquila-capital.com

Amsterdam

Tower F, World Trade Center
Schiphol Airport
Schiphol Boulevard 215
1118 BH Schiphol

Atene

Artemidos 1
151 25 Maroussi,
Athen

Zurigo

AQ Investment AG
Poststrasse 3
8001 Zurich

Francoforte

Neue Mainzer Straße 75
60311 Frankfurt

Lisbona

Avenida Fontes
Pereira de Melo 14
1050-121 Lisbon

Londra

20th Floor, Leaf B
Tower 42
25 Old Broad Street
London EC2N 1HQ

Madrid

Torre Espacio
Paseo de la Castellana
259D Planta 14
28046 Madrid

Milano

Via Mike Bongiorno, 13
20124 Milan

Oslo

Haakon VII's Gate 2
01610 Oslo

Prague

Palladium
Náměstí Republiky 1
11000 Prague

Luxembourg

Airport Center Luxembourg
5, Heienhaff
1736 Senningerberg

Asia Pacific (APAC)

Invercargill

173 Spey Street
Invercargill 9810

Singapore

138 Market Street
#15-03 Capita Green
Singapore 048945

Taipei

Room 1502 No. 80, Section 1
Zhongxiao West Road
100 Taipei

Tokyo

12 F Yurakucho Itocia,
2-7-1 Yurakucho,
Chiyoda-ku,
Tokyo 100-0006

Per ulteriori informazioni, visitate:



Avvertenza importante

Questo documento contiene informazioni e valutazioni. Non costituisce né una consulenza in materia di investimenti, né un servizio di investimento, né un invito a fare offerte o una dichiarazione d'intenti. **Questo documento serve solo a scopo informativo sui prodotti menzionati. La decisione in merito all'acquisto di un prodotto viene presa applicando il rispettivo prospetto informativo così come i documenti di vendita completi, e in considerazione dei rispettivi rischi, nonché la consulenza fiscale e legale.** La validità delle informazioni fornite è limitata alla data di preparazione del presente documento e può cambiare nel corso dei vostri obiettivi o per altri motivi, in particolare per lo sviluppo del mercato, cambiamenti a livello di contesto normativo, politico ed economico, così come per motivi derivanti all'attuale pandemia legata a COVID-19. Le fonti di informazione sono affidabili, tuttavia non possiamo garantire la validità e l'attualità delle informazioni fornite. **Le informazioni storiche non possono essere intese come una garanzia per i guadagni futuri. Le previsioni relative agli sviluppi futuri rappresentano solo delle previsioni. Le dichiarazioni sulla futura crescita economica dipendono dai dati storici e dai metodi di calcolo oggettivi e devono essere interpretate come previsioni soggette a diversi fattori di influenza, inclusi quelli sopra menzionati. Non viene fornita alcuna assicurazione o garanzia che qualsiasi prestazione indicativa o rendimento sarà raggiunto in futuro.** I prodotti menzionati in questo documento descrivono investimenti a lungo termine che sono associati a rischi considerevoli. Gli investitori devono essere pronti a subire perdite sostanziali o addirittura perdite totali. Grafici e tabelle possono mostrare differenze legate ad arrotondamenti. I grafici utilizzati nel presente documento che non hanno riferimenti a fonti sono elaborati sulla base di dati di proprietà o di Aquila Group (Il termine "Aquila Group" si riferisce a tutte le società affiliate ad Aquila Capital Holding GmbH ai sensi degli articoli 15 e seguenti dell'atto corporativo della legge tedesca sulle società per azioni (AktG)). Nei grafici e nelle tabelle derivanti da fonti esterne ad Aquila Group sono incluse le rispettive fonti. La società di investimento **"Aquila Capital Energy Efficiency Fund I S.A. SICAV-RAIF"** è strutturata come un fondo riservato di investimenti alternativi di diritto lussemburghese (RAIF, Reserved Alternative Investment Fund), organizzata come una "Société d'investissement à capital variable" (società di investimento a capitale variabile), formata come "Société anonyme" (società pubblica a responsabilità limitata) ai sensi della Legge del 2007. La società di investimento si qualifica come un fondo alternativo di investimento gestito esternamente secondo la Direttiva GEFIA. Lo stato di origine del fondo è Lussemburgo. Questo documento è stato redatto esclusivamente per investitori qualificati ai sensi dell'Art.10 para. 3 e 3ter CISA ed è distribuito solo ad un numero limitato di potenziali investitori in via confidenziale, ai quali potrebbe essere richiesto di rispettare anche ulteriori requisiti. Le azioni nella società di investimento non devono essere offerte, vendute, trasferite o distribuite, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America o per conto o a beneficio di individui di nazionalità americana. Per ulteriori informazioni riguardo alla società di investimento si prega di fare riferimento al prospetto informativo. Il prospetto informativo, la relazione finanziaria annuale, ulteriori documenti relativi alla vendita, così come ulteriori informazioni sono disponibili senza costi, in lingua inglese e in versione cartacea, presso gli uffici della società di gestione Aquila Capital Investmentgesellschaft mbH, 5 Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Lussemburgo. I termini Aquila e Aquila Capital comprendono le società di investimento per investimenti alternativi e real assets, nonché le società di vendita, gestione fondi e servizi del Gruppo Aquila ("Aquila Group" inteso Aquila Capital Holding GmbH e affiliate ai sensi di sec. 15 et seq. Del the German Stock Corporation Act (AktG)).Le rispettive persone giuridiche responsabili del Gruppo Aquila che offrono prodotti o servizi a (potenziali) investitori/clienti sono indicate nei relativi contratti, documenti di vendita o altre informazioni sui prodotti. Una pubblicazione di Aquila Capital Investmentgesellschaft mbH, Lussemburgo.

Stato al: 01.01.2022