



GREEN ARROW CAPITAL S.p.A.

Assetto organizzativo della funzione AML in
Green Arrow Capital:
Struttura, sinergie ed esponente AML

Workshop 26 novembre 2025



GREEN ARROW CAPITAL SGR SPA

Green Arrow Capital SGR

MASSE IN GESTIONE

€1,3 miliardi¹

FONDAZIONE

2012

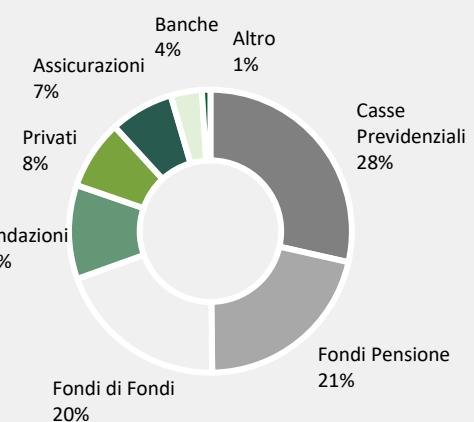
PROFESSIONISTI

44

INVESTITORI

Oltre 150

TIPOLOGIA INVESTITORI



INVESTIAMO A SUPPORTO DELLO SVILUPPO ECONOMICO E SOSTENIBILE DEL PAESE A BENEFICIO DEGLI INVESTITORI E DI TUTTI GLI STAKEHOLDER

PRINCIPI CHIAVE

Innovazione: Pionieri, *dealmaker* di esperienza.

Affidabilità: Agiamo con trasparenza e responsabilità.

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

STRATEGIE DI INVESTIMENTO

INFRASTRUTTURE ENERGETICHE & DIGITALI

€511 milioni²

2 fondi (rinnovabili)

PRIVATE EQUITY

€290.7 milioni

1 fondo (buy out/growth)
1 fondo di fondi

PRIVATE CREDIT

€357 milioni

2 fondi (direct lending)
1 fondo (microfinanza)

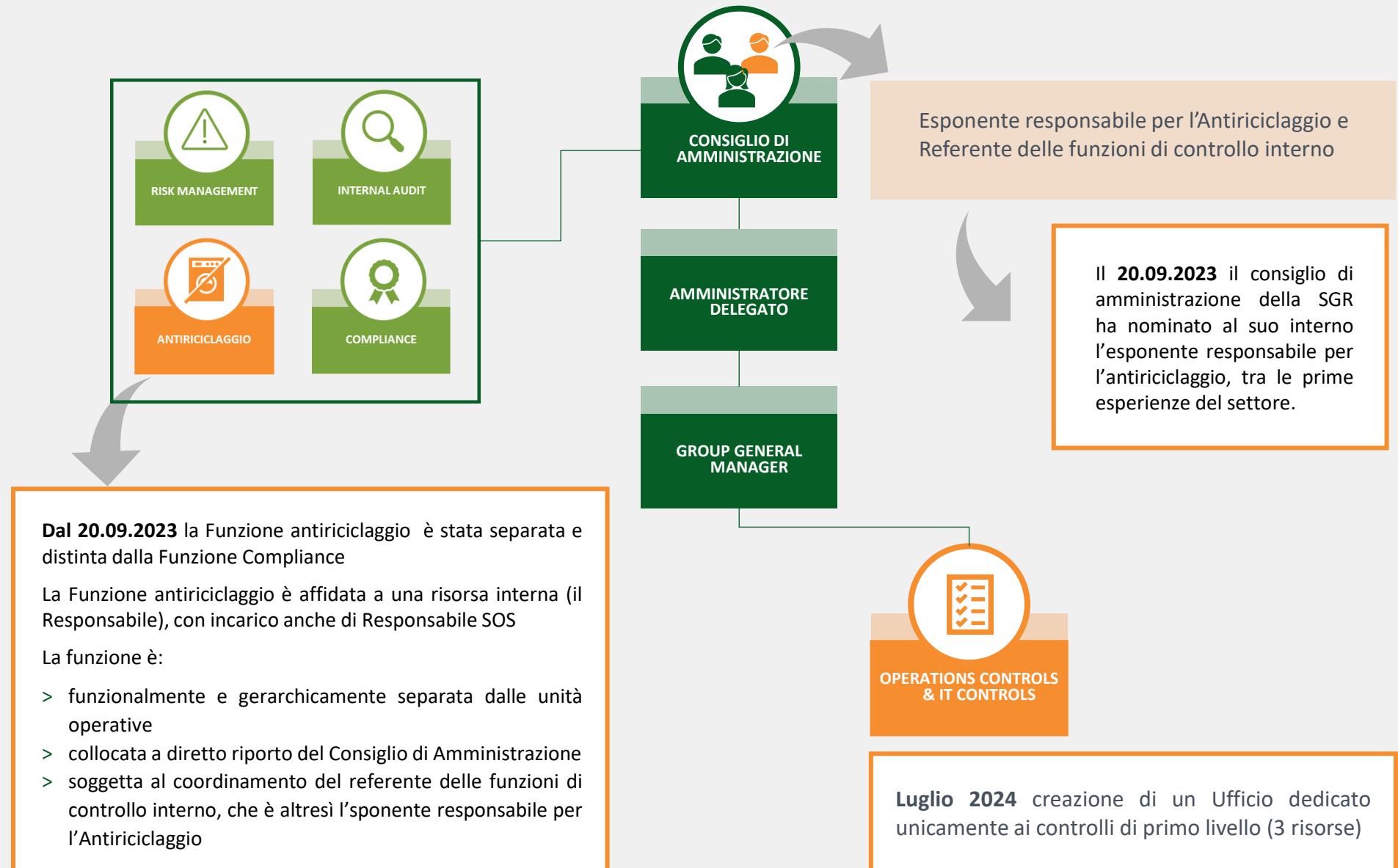
REAL ESTATE

≈ €60 milioni

1 fondo³ (residenziale)

¹Raccolta GAC SGR al 23.05.25; ² Capitale totale raccolto e deliberato. Include il Fondo GAIFF, di cui GAC SGR è portfolio manager delegato. ³ In fase iniziale di raccolta con target: €150 milioni. ⁴ Inclusi i distaccati.

OVERVIEW DI POSIZIONAMENTO DELLA ANTIRICICLAGGIO DI GREEN ARROW CAPITAL SGR



SISTEMA DEI CONTROLLI INTEGRATO

SINERGIE CON LE ALTRE FUNZIONI DI CONTROLLO E CON L'ESPONENTE AML

- > Incontri mensili
- > Gruppi di lavoro su specifici temi
- > Coordinamento dei piani attività

FUNZIONE ANTIRICICLAGGIO



SUPPORTO CONSULENZIALE

CONSULENTI ESTERNI ALTAMENTE SPECIALIZZATI

- > due società di revisione e consulenza esterna (non in regime di esternalizzazione) per attività di approfondimento tecnico e metodologico (quali revisione periodica di modelli, formazione AML, benchmarking).

1

2

4

3

PRESIDI INFORMATICI

SISTEMI AUTOMATIZZATI E INTEGRATI

- > Flussi strutturati con work flow approvativi bloccanti
- > Step di controllo tracciati verso le funzioni operative (AVC e SOS)
- > Sistemi profilatura integrato con archivio standardizzato e con info provider
- > Perimetro: clienti e controparti dei fondi

PRESIDI ORGANIZZATIVI

CONTROLLI AML DI I LIVELLO ACCENTRATI

Luglio 2024 creazione di un Ufficio dedicato unicamente ai controlli di primo livello (3 risorse):

- > KYC (onboarding/monitoring)
- > Unico interlocutore specialista
- > Supporto alle Direzioni Investimenti per il monitoraggio partecipate
- > Verifica registrazioni AUI e flussi SARA (outsourcing)

FUNZIONE AML DEDICATA → INDIPENDENZA, COMPETENZE VERTICALI E MINORI CONFLITTI

- Indipendenza nei giudizi poiché completamente svincolata dai controlli di I livello
- Continuità di competenze e aggiornamento normativo e specializzazione tecnica
- Presidio del rischio più efficace: può presidiare in autonomia fattispecie atipiche, valutazione dei rischi, monitoraggio e reporting



PRESIDIO ANTIRICICLAGGIO DI PRIMO LIVELLO ACCENTRATO

- Maggiore efficienza operativa e qualità dei processi di controllo
- Intercettazione precoce dei rischi prima della loro evoluzione in criticità
- Capacità potenziata di analisi e valutazione delle operazioni sospette/Identificazione tempestiva di comportamenti anomali
- Presidio proattivo e costante nel monitoraggio preventivo/riduzione del n. dei controlli costanti scaduti



ESPOLENTE AML → CERNIERA CON IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

- Governance viva, non «cartacea»
- Rappresenta la funzione AML senza filtri esponendo le criticità rilevate al CdA in modo chiaro
- Mantiene viva l'attenzione sui rischi
- Maggiore tempestività nella messa in esecuzione delle raccomandazioni



LA REFERENTE DELLE FUNZIONI DI CONTROLLO INTERNO PARTECIPA AGLI INCONTRI MENSILI FACENDOSI PORTAVOCE DI TEMATICHE RILEVANTI EMERSE NEL CDA

INCONTRI MENSILI FORMALIZZATI

- > Scambio di informazioni su nuove normative e aggiornamenti regolamentari
- > Condivisione di valutazioni comuni sui rischi trasversali (es. rischio operativo, reputazionale, di non conformità)
- > Coordinamento dei piani di controllo per evitare sovrapposizioni



FLUSSI INFORMATIVI RECIPROCI

- > Formalizzazione dei flussi in un Regolamento interno
- > Report di verifica ex post ed ex ante
- > Tableau de Bord



TAVOLI DI LAVORO

- > Policy Mine
- > Due diligence controparti di investimento
- > Studi di fattibilità nuovi prodotti
- > Autovalutazione ML/FT (metodologie e KPI)
- > Metriche di valutazione rischi e presidi adottate dal sistema dei controlli interni
- > Azioni di remediation su visite ispettive



 RESPONSABILE AML, CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E COLLEGIO SINDACALE 

Follow-up trimestrale con reporting (Tableau de bord)

SAL trimestrali sullo stato di avanzamento delle azioni di rimedio dell'esercizio di autovalutazione

 green arrow CAPITAL SGR	Tableau de Bord – Raccomandazioni		FUNZIONE DI CONTROLLO (specificare)		
	FOLLOW UP AL ex xxxx xxxx	Data:	ex xxxx xxxx		
		Emitente:		Nome del Responsabile	della Funzione

Ref.	Descrizione della Raccomandazione	Owner / Incaricato	Aggiornamento dell'Owner / Incaricato	Commento Funzione di Controllo	Scadenza	Stato
Numero di riferimento - Nome della Verifica e data di emissione						
Titolo della fase o del processo di verifica:			Aggiornamento al xx/xx/xxxx	(Eventuale indicazione della data di chiusura, quando questa sia stata prorogata)		ATTENDIMENTO
Descrizione della raccomandazione...	Nome del Owner / Incaricato	Raccomandazione e dell'eventuale incaricato	Aggiornamento delle sostanzie verificate con richiesta di chiusura o di proroga di scadenza	Aggiornamento al xx/xx/xxxx		APERTA / SCADUTA
				Aggiornamento delle sostanzie verificate con richiesta di chiusura o di proroga di scadenza		CHIUSA / PROROGATA

Relazione annuale e proposta di piano

Resoconto sull'esercizio di autovalutazione

Verbali di verifica ex post con giudizio parzialmente adeguato e non adeguato o che evidenziano carenze significative

Pareri **ex ante** su operazioni di investimento/disinvestimento effettuate per conto dei FIA per le quali la Funzione esprime proprie valutazioni di rischio AML/CFT (reputazionale)

Aggiornamenti normativi, Gap Analysis, Policy e Procedure



NOMINA

20.09.2023 il consiglio di amministrazione della SGR ha nominato al suo interno l'esponente responsabile per l'antiriciclaggio, tra le prime del settore.



RUOLO E RESPONSABILITÀ

- > **Il consigliere (esecutivo) referente delle funzioni di controllo**, con elevata competenza nel sistema dei controlli interni, in precedenza con ruolo di Head of Internal Audit nella SGR;
- > **Head of group integration and operational Development**, con ruolo di: (i) integrazione e coordinamento delle funzioni di controllo fra le diverse società vigilate del Gruppo; (ii) armonizzazione dei processi operativi all'interno del Gruppo; (iii) agevolazione e supporto al processo di implementazione di un'organizzazione di natura funzionale di Gruppo



OBIETTIVI DI GAC

- > **Rafforzare il dialogo tecnico-gestionale** sul rischio di riciclaggio;
- > **Garantire consapevolezza e presidio del CdA sui temi AML**;
- > **Supportare il Responsabile Antiriciclaggio** nella definizione delle priorità e nel follow-up delle azioni correttive;
- > farsi portavoce in CDA di raccomandazioni o punti di rilievo sollevati nelle note della Funzione AML in occasione delle operazioni di investimento





RESPONSABILE AML ED ESPONENTE AML



Incontri mensili formalizzati: discussione di tematiche operative della funzione AML e primo livello di escalation di eventuali criticità osservate dal Responsabile AML

Briefing pre CdA per illustrare trend e indicatori di rischio

Destinatario dei pareri, delle verifiche e di altra documentazione prodotta dalla Funzione antiriciclaggio
(tableau de bord, note sulle operazioni di investimento, manuali e policy)

Contributo dell'Esponente nella definizione del piano annuale AML, nel monitoraggio del suo stato di attuazione e nell'attuazione delle azioni di rimedio dell'esercizio di autovalutazione

Incontri per la definizione del budget del funzione

CASISTICHE ED ESPERIENZE OPERATIVE

Revisione metodologia AV per nuovi operatori Fondi Energy - miglioramento dell'efficacia della collaborazione attiva

Fondo Real Estate
Tempestiva remediation

Formazione CDA e intervento formativo mirato su strutture commerciali dopo evidenze di incompletezze nelle verifiche KYC

Investimenti in nuovi software in vista della crescita per acquisizione

Revisione della procedura di onboarding clienti successiva all'autovalutazione

Sensibilizzazione del CdA alle raccomandazioni della funzione sia per le verifiche sia per le note sugl'investimenti

MAGGIORE TEMPESTIVITA' NELL'ATTUAZIONE DELLE RACCOMANDAZIONI



CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



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

3, Rue de Turi
L - 3378 Livange (Luxembourg)



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