

## Impact Investing: la più importante opportunità di investimento del nostro tempo

Ottobre 2022



Signatory of:

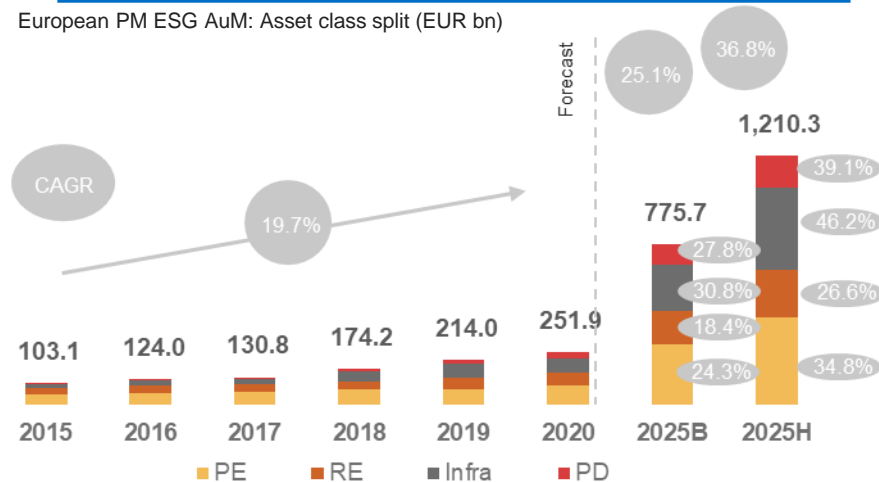


# Investimenti a Impatto

Gli investimenti a impatto rappresentano la più importante opportunità di investimento del nostro tempo. I tempi sono maturi perchè sugli investimenti a impatto si concentri l'attenzione di **investitori, gestori e regolatori**.

## ESG e Impact Investing stanno ridefinendo i Private Markets Europei

European PM ESG AuM: Asset class split (EUR bn)


















**La crescita degli investimenti sostenibili porta a maggiore regolamentazione**



**TCFD** | TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES



## Importante migrazione dei migliori talenti verso Impact

	Daniel Ek	 Co-founder	 Co-founder
	Niklas Adalberth		
	Rui Bento	 General Manager Southern Europe	 Co-founder
	Eric, Alex & Christian	 Co-founders	 Co-founders
	Markus Mueller	 Managing Director Europe	 Co-founder

# E' il momento di investire nell'impact investing

## Impact Timing



## Market Timing



Fonte: Investcorp-Tages

# Obiettivi di investimento a impatto



## Sanità

- **Salute e Nutrizione**

Il numero di persone affette da diabete è quasi raddoppiato dal 2000

- **Salute Mentale**

1 Europeo su 6 è affetto da disturbi mentali

- **Prevenzione**

1/3 degli adulti soffre di malattie croniche, il 60% di queste malattie potrebbe essere prevenuto con uno stile di vita adeguato

**Telemedicina  
AgeTech  
Salute Mentale**



## Economie Circolari

- **Riduzione degli sprechi alimentari**

Il 30% della produzione alimentare viene sprecato

- **Qualità dell'acqua, aria e terra**

Dal 2000 il 20% del territorio globale si è degradato e 1 su 8 morti in Europa sono legate all'inquinamento

- **Riciclaggio**

300m di tonnellate di plastica sono prodotte annualmente

**Clean Tech  
Smart cities  
Pesca e Agricoltura  
sostenibili**



## Istruzione

- **Inclusione e istruzione**

Il 20.3% delle persone affette da disabilità nella EU abbandona la scuola anticipatamente rispetto al 10.8% degli studenti senza disabilità

- **Difficoltà dell'apprendimento**  
Gli europei affetti da disturbi dell'apprendimento sono tra il 5 e il 12% del totale

- **Discriminazione**

Secondo i risultati INVALSI 2021, i divari territoriali tendono ad ampliarsi nel nostro paese

**Digitalizzazione  
Coaching  
Programmi di allenamento  
mentale**



## Creazione di Lavoro

- **Disoccupazione giovanile**

In Italia 1 persona su 5 tra i 15 e i 24 anni non lavora e non studia, la % più alta in Europa.

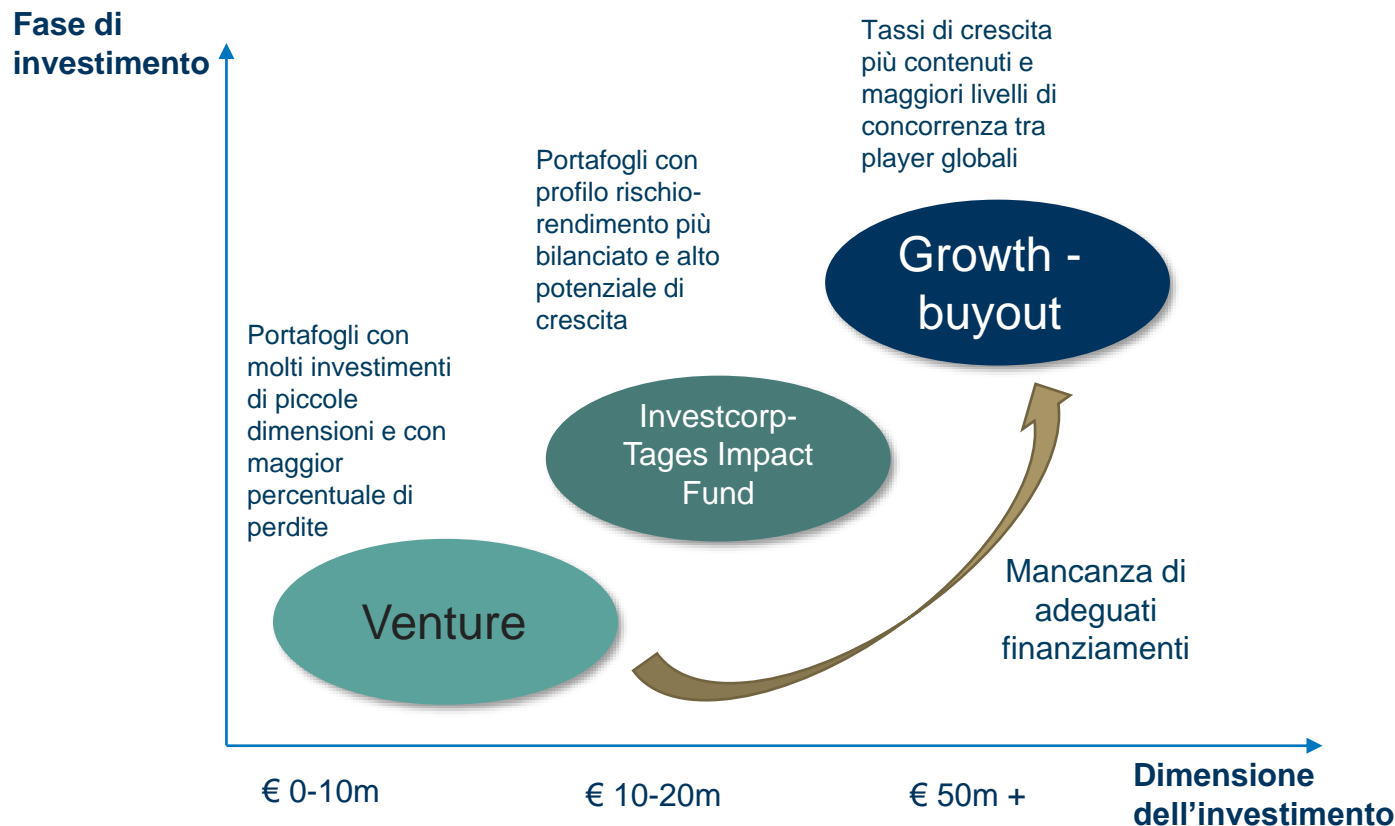
- **Diversità geografiche nell'occupazione**

In EU, la Spagna presenta le maggiori differenze interne riguardanti la % di disoccupazione nelle varie regioni (16.8%), seguita da Italia (15.5%) e Francia (12.1%)

**Corsi di riqualificazione  
professionale  
Integrazione di lavoratori  
disabili  
Programmi di apprendistato**

Fonte: WWF Food Security, WWF Living Planet Report 2018, unenvironment.org, The Lancet, World Resources Institute, GBD 2017 Study, WHO/Europe Action Plan for the Prevention and Control of Noncommunicable Diseases in the WHO European Region, 2016, Towards an EU Strategic Framework for the Prevention of Non-Communicable Diseases (NCDs), <https://ec.europa.eu/jrc/en/health-knowledge-gateway/societalimpacts/burden>, Eurostat, EEA report Healthy environment, healthy lives: how the environment influences health and well-being in Europe; European Disability Forum <https://www.edf-fehp.org/>; European Dyslexia Association [www.eda-info.eu](http://www.eda-info.eu)

# Fase di investimento



Le società europee hanno raccolto il **38%** dei capitali dell'industria globale del venture capital nella fase di seed, ma solo il **14%** nel finanziamento Series C.

**1/8** delle società europee raggiungono maggiori dimensioni, mentre negli USA **1/4** delle nuove società hanno successo e ottengono adeguati finanziamenti

Fonte: Dealroom.co data elaborated by Blume, Series C includono round di finanziamenti tra €40-100m

# Caratteristiche della strategia Investcorp-Tages

## Caratteristiche



Portafoglio di gestori  
PE/VC a impatto



Domiciliazione Lux  
**Art.9 SFDR (dark green fund)<sup>1</sup>**



20% di co-  
Investimenti con i  
manager in  
portafoglio

## Focus di Investimento



Europa (incl.  
UK)



Società in crescita con  
modelli di business  
sostenibili e resilienti



Generazione di  
Impatto



Settori sanitaria,  
educativo, economie  
circolari e creazione di  
lavoro

## Altre considerazioni



Creazione di un ecosistema  
europeo dei gestori e investitori  
ad impatto



Remunerazione  
condizionata  
all'ottenimento di obiettivi  
di impatto



Soluzioni  
imprenditoriali ad alto  
contenuto innovativo



Valutazione e  
misurazione  
dell'impatto affidata  
ad un advisor  
indipendente

# Strategia di investimento

- Generazione di impatto alla base della strategia di investimento;
- Collaborazione con i migliori gestori europei attivi nell'impact investing;
- Valutazione e misurazione di impatto sociale svolta da un advisor indipendente.

## Indicatori di Impatto (2021)

Posti di lavoro  
creati

**2.763**

Ore di istruzione  
fornite

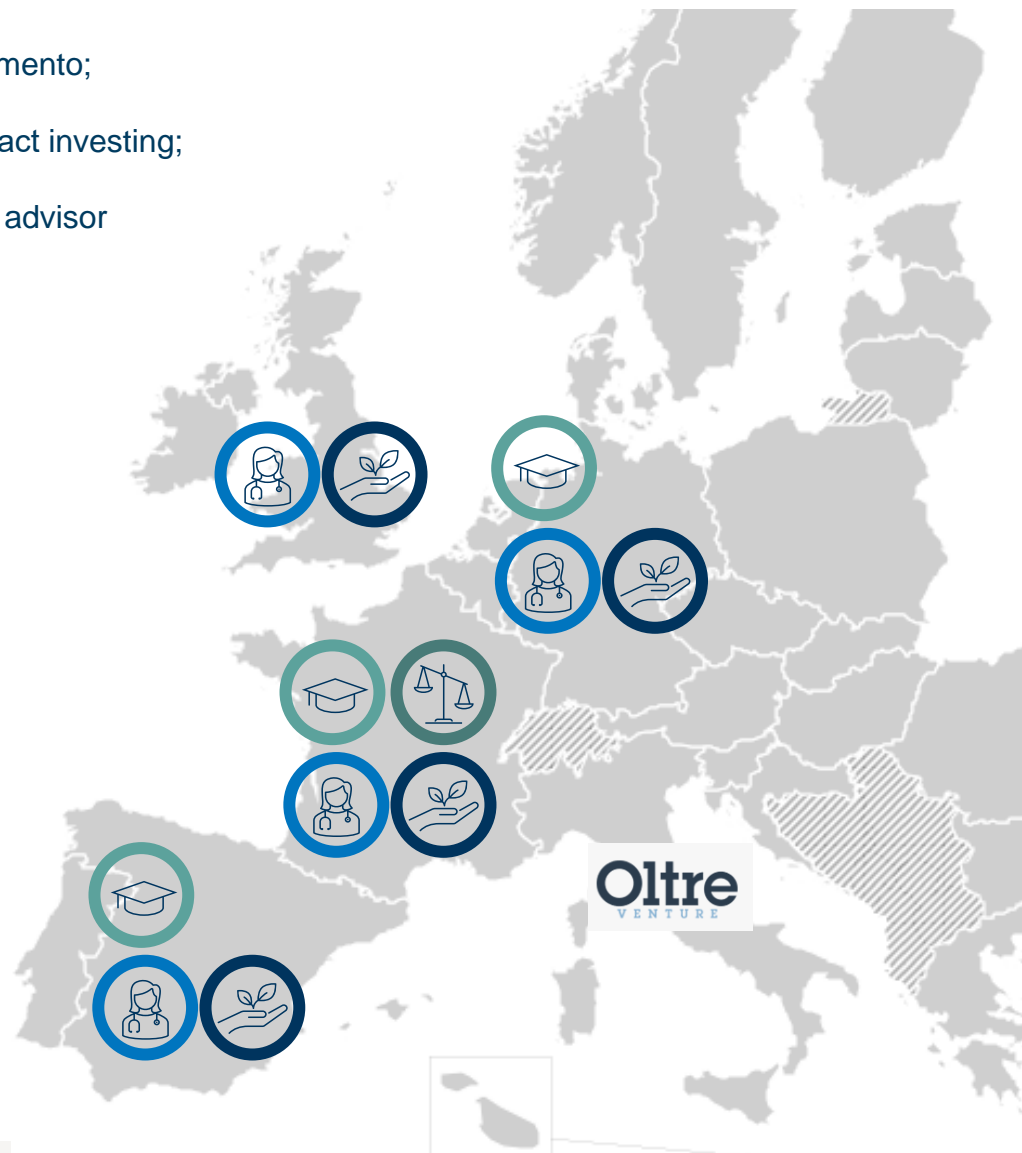
**3.530**

Ton di CO2  
evitate

**4.570**

Visite mediche

**26.640**



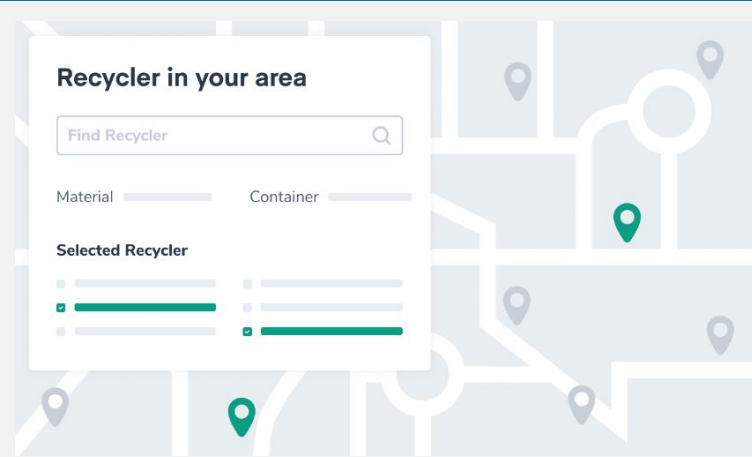


# Casi di investimento

## Resourcify (Germania)

Resourcify è una piattaforma digitale per imprese volta alla gestione centralizzata dei rifiuti industriali, che offre informazioni relative alla composizione dei rifiuti, ottimizzazione e accesso trasparente al processo di riciclaggio. La piattaforma consente di aumentarne l'efficienza, riducendo i costi e/o aumentando i profitti relativi alla vendita dei rifiuti industriali come materie prime per altre produzioni.

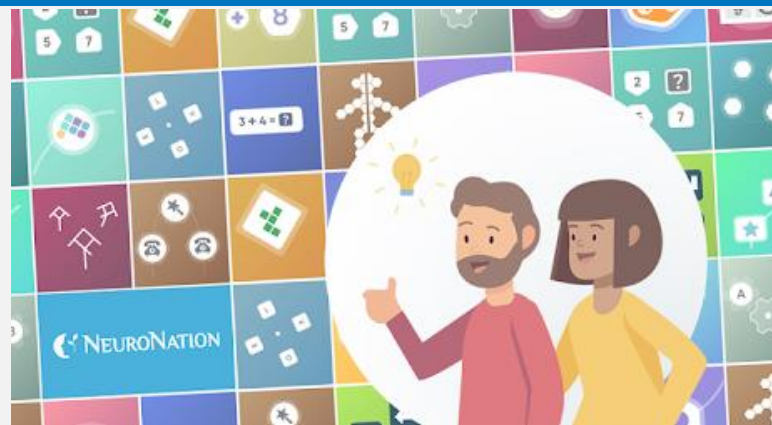
<https://www.resourcify.com/en/>



## Neuronation (Germania)

Neuronation è un sito web e app che consente di prevenire o mitigare problemi di declino cognitivo. L'applicazione è stata sviluppata con l'aiuto e il supporto scientifico della Free University di Berlino. Neuronation sta attualmente sviluppando il progetto BRAIN, che è finanziato dal Ministero dell'istruzione tedesco per lo sviluppo di terapie di trattamento in caso di perdita delle funzioni cognitive.

<https://www.neuronation.com/>



Fonte: Fund Manager Results Q2 2022

Reference to certain companies is for illustrative purposes. This is not intended to promote direct investment in those companies, nor does it constitute investment advice.



# Casi di investimento

## Agroleague (Francia)

AgroLeague è una piattaforma SaaS che supporta l'attività degli agricoltori, aumentando l'efficienza e la sostenibilità delle loro imprese, consentendo loro di accedere a tecnologie innovative e consulenze specifiche per il miglioramento delle colture e l'efficientamento delle risorse. L'obiettivo di AgroLeague è di mettere a disposizione degli agricoltori i suggerimenti di agronomi volti a migliorare la qualità e fertilità del suolo oltre alla resa finanziaria delle coltivazioni.

<https://www.agro-league.com/>



## Okeenea (Francia)

Okeenea lavora da molti anni per ridurre le barriere architettoniche e sviluppare soluzioni che rendano più accessibili le strade e gli edifici a tutti. Okeenea sta sviluppando un nuovo prodotto, Accessible Pedestrian Signal (APS), che consente una più sicura e facile mobilità urbana per persone diversamente abili. Okeenea ha già installato più di 200,000 APS sul territorio francese.

<https://www.okeenea-group.com/>



# Informazioni importanti

---

*La data del documento è Ottobre 2022.*

*Il presente documento comporta promozione finanziaria ed è destinato unicamente a clienti professionali.*

*Il Fondo è un Comparto di Investcorp-Tages Funds SCSp SICAV-RAIF (il "RAIF"). Il RAIF non è soggetto ad autorizzazione e supervisione della Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Questo documento è distribuito in Italia da Tages Capital SGR S.p.A., società di gestione debitamente autorizzata e vigilata dalla Banca d'Italia.*

*Il presente materiale non costituisce un'offerta nè un invito a sottoscrivere le azioni o quote di un FIA. L'informativa fornita non dovrebbe generare affidamento in quanto essa è incompleta e può essere soggetta a modifiche.*

*Il presente documento è stato predisposto esclusivamente per informazione della persona a cui è stato consegnato. Le informazioni contenute nel presente documento sono strettamente confidenziali e sono destinate esclusivamente all'uso della persona a cui viene inviato. Le informazioni qui contenute non possono essere riprodotte, distribuite o pubblicate da qualsiasi destinatario per qualsiasi scopo senza previo consenso scritto.*