

Investcorp-Tages IMPACT Fund

*Infondere fiducia nel
cambiamento*

MEFOP, 27 Ottobre 2020



Signatory of:



Investcorp-Tages

Focus su fondi alternativi dal 1996

Creazione e gestione di soluzioni di investimento per investitori istituzionali in fondi alternativi

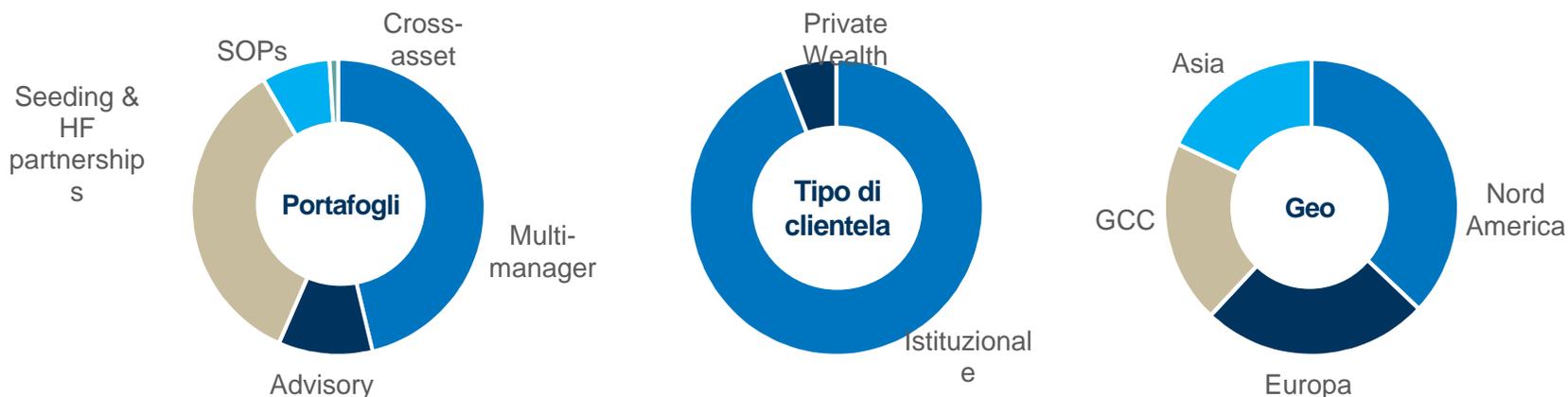
\$6.8bn
in revenue generating assets*

A+
Valutazione UNPRI per il 2019 per Tages Capital

19
numero di componenti del team di investimento

- Investcorp-Tages è una Joint Venture formata da Investcorp ARI e Tages Capital LLP nata del 2020, che fonde due business con esperienza decennale sugli alternativi
- Specializzazione su emerging managers, seeding, co-investments e strategie quantitative
- Forte impegno nell'integrazione dei fattori ESG nel processo di investimento e gestione aziendale

Clientela globale

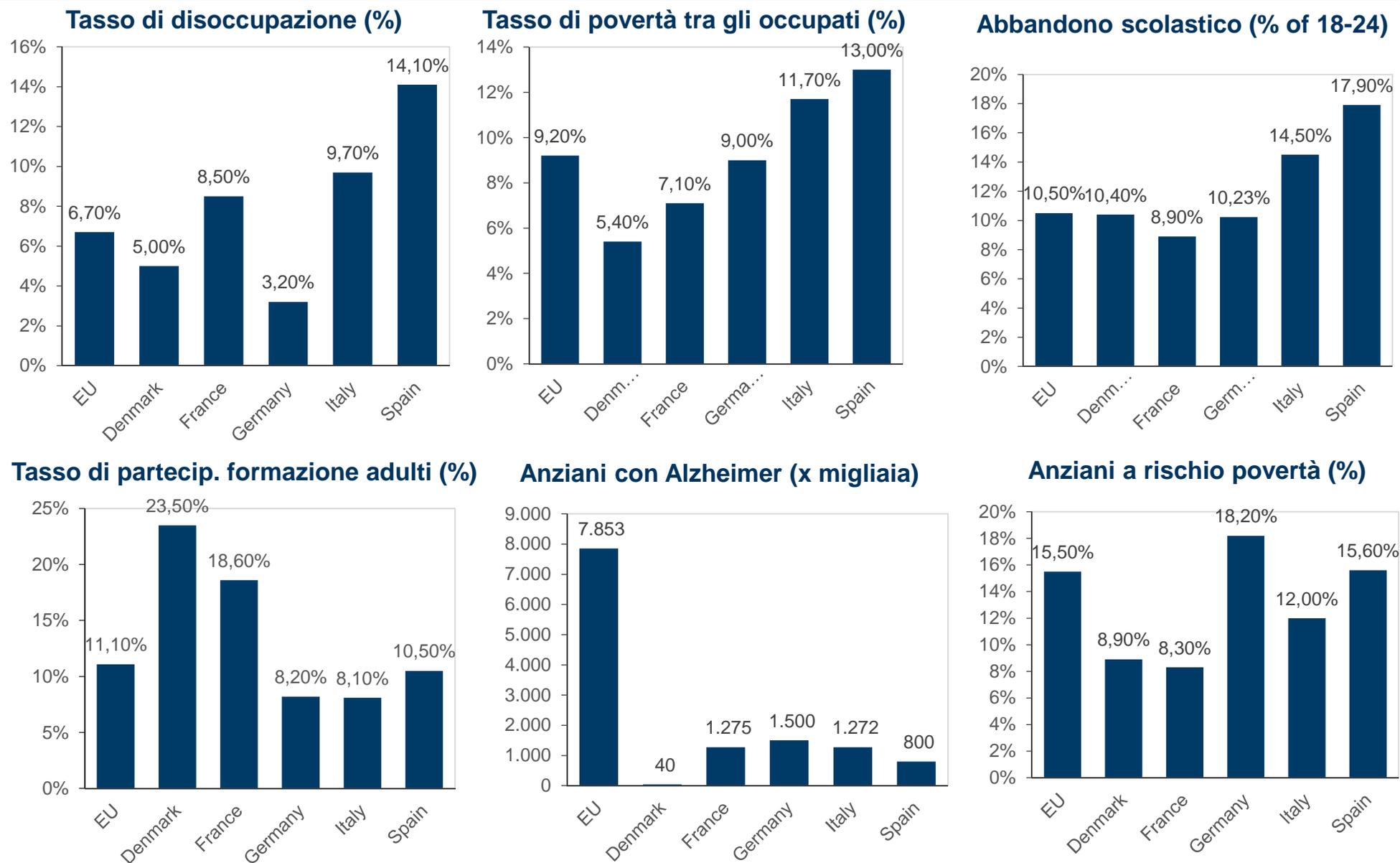


Team di investimento internazionale che investe su scala globale



* Settembre 2020

Principali Problemi Sociali in Europa



Fonte: EuroStat, Giugno 2019; Alzheimer-Europe.org Marzo 2020

La popolazione europea sta invecchiando



L'invecchiamento della popolazione in Europa incide sulla spesa pubblica. Seppur in alcuni paesi europei (i.e. Italia) gli anziani siano maggiormente connessi con le fasce sociali più giovani e integrino attivamente la rete dell'assistenza domestica, questo può talvolta rappresentare un problema, come avvenuto con la recente pandemia.

Old Italians are more connected to the young

Average daily contacts with those 70+ by age group



How the elderly can help the young - and help themselves

Twinning nurseries with care homes boosts children's reading and social skills, says report calling for intergenerational care

Fonti: EuroStat, Mossong et al. (2008, PLoSMed),

Molti rischi sono ancora sconosciuti...

Nuove minacce continuano ad emergere

Rischi ancora poco noti possono porre ulteriore pressione sul nostro sistema sanitario e sul nostro modello di welfare



Air pollution linked to raised Covid-19 death risk



How Dengue, a Deadly Mosquito-Borne Disease, Could Spread in a Warming World

By KENDRA PIERRE-LOUIS and NADIA POPOVICH JUNE 10, 2019

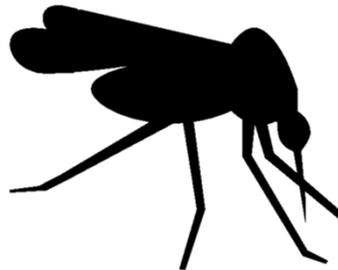
ScienceDaily

Your source for the latest research news

A billion people will be newly exposed to diseases like dengue fever as world temperatures rise

Date: March 28, 2019

Source: Georgetown University Medical Center



I cambiamenti climatici possono esacerbare questi rischi

Vari studi hanno analizzato la correlazione tra concentrazioni di polveri sottili e diffusione del Covid 19



E' necessaria una risposta immediata

Sono necessarie delle soluzioni

Le maggiori opportunità di investimento del futuro saranno le iniziative in grado di contrastare i più importanti rischi ambientali e sociali che il mondo deve affrontare. Per far questo possiamo però possiamo contare su:



Investimenti a Impatto Sociale

Fonti: 1) Purpose at Work – 2016 Global Report; LinkedIn, 2) the Sustainability Imperative, Nielsen; 3) Sustainable Signals: the Individual Investor Perspective; Morgan Stanley, Bonventure

La proposta di Investcorp-Tages



Focus su Investimenti a Impatto Sociale in Europa

Forte focus sull'Europa, con l'obiettivo di finanziare soluzioni innovative in ambito sociale e promuovere la loro espansione sui vari mercati europei, facilitando anche la diffusione di best practice nel settore.



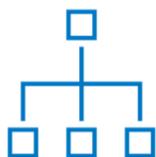
Investimenti di Lungo Periodo in Fondi di Private Equity

Gli investimenti a impatto sociale richiedono finanziamenti di lungo termine per esprimere il pieno potenziale delle iniziative e produrre impatto. Gli investimenti in Equity sono preferibili, perchè consentono un miglior coinvolgimento nel processo di gestione e un più efficace allineamento di interessi.



Preferenza per modelli imprenditoriali di comprovata sostenibilità (GROWTH)

La preferenza è per modelli imprenditoriali di comprovata sostenibilità, che necessitano di finanziamenti per l'espansione su altri mercati o per sviluppare innovazione di prodotto.



Diversificazione degli investimenti

I fondi europei di impatto sociale tendono ad avere un forte focus regionale o nazionale, con specializzazioni settoriali e dimensioni medio-piccole. Un portafoglio diversificato è necessario per una gestione più efficace del rischio.



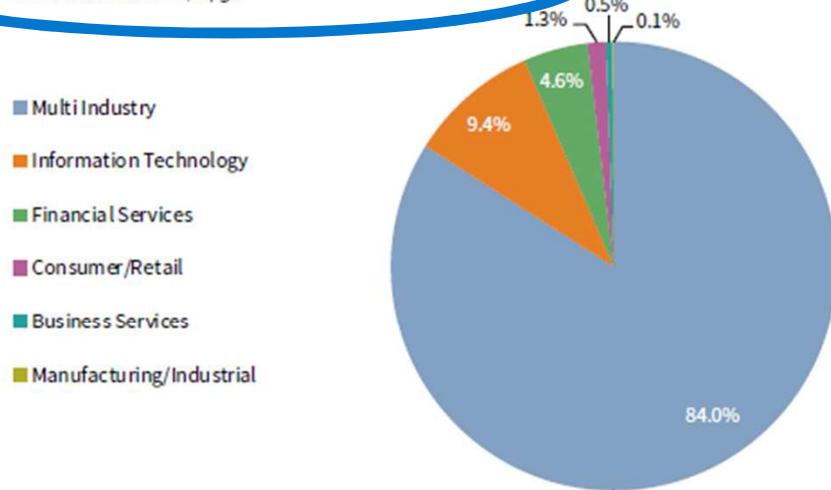
Impatto Sociale e Rendimenti di Mercato

L'obiettivo è di perseguire investimenti che, oltre a generare un impatto sociale certo e misurabile, possano produrre rendimenti di mercato.

Limite di scalabilità dell'investimento (dati al 31.03.2020)

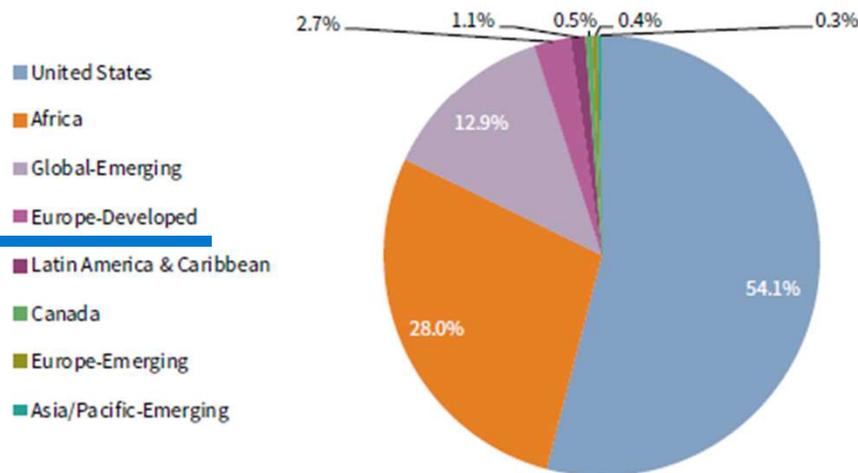
FUND CAPITALIZATION BY SECTOR

Total Fund Assets = \$14.5B



FUND CAPITALIZATION BY GEOGRAPHY

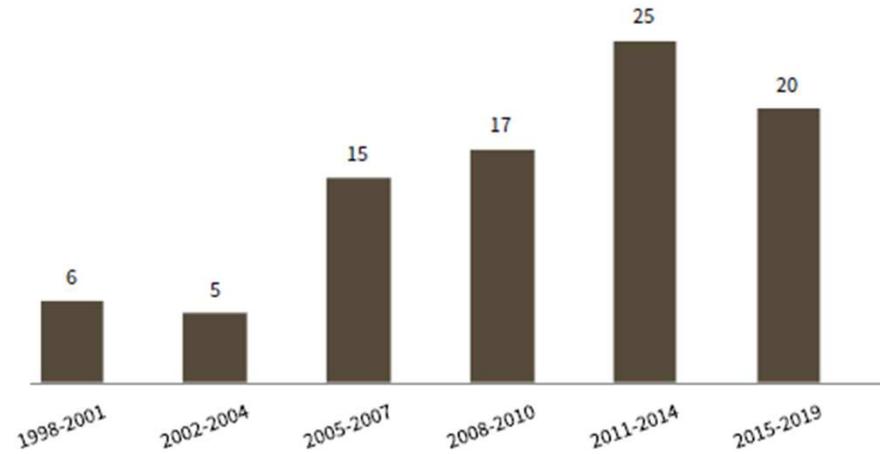
Total Fund Assets = \$14.5B



2.7% di
14.5\$
Bln
=
391.5\$
mln

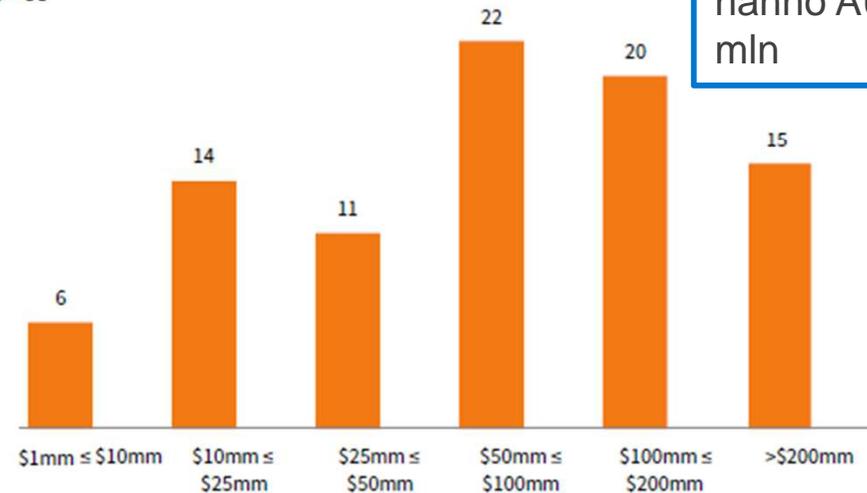
FUND COUNT BY VINTAGE YEAR

n = 88



FUND COUNT BY SIZE

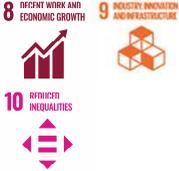
n = 88



17% dei fondi
hanno AUM > 200\$
mln

Fonte: Cambridge Associates PEVC Impact Investing

Obiettivi di Impatto

Obiettivi	Descrizione	UN Sustainable goals
<p>Creazione di Lavoro</p>	<p>Investimenti che possono promuovere una crescita economica sostenibile e inclusiva con particolare attenzione allo sviluppo delle aree urbane e rurali depresse, impiego di persone con disabilità e di lavoratori fragili, nonché qualsiasi iniziativa che possa promuovere opportunità di lavoro e ridurre le ineguaglianze.</p>	
<p>Istruzione e Formazione</p>	<p>Investimenti che possono assicurare un'istruzione di qualità e più inclusiva e promuovere opportunità di crescita lavorativa per tutti. Gli investimenti possono ad esempio operare per la promozione di formazione e di corsi per il reintegro lavorativo; piattaforme di online learning e supporto all'infanzia per le aree più povere e degradate.</p>	
<p>Sanità</p>	<p>Investimenti che assicurano migliori standard sanitari e promuovono la salute a tutte le età. Gli investimenti dovrebbero finanziare soluzioni innovative per diversamente abili e anziani, così come opportunità per rendere più efficienti i servizi sanitari.</p>	
<p>Economie Circolari</p>	<p>Le economie circolari mirano a ridefinire la crescita economica, focalizzandola sui benefici sociali che possono prodursi dal riciclo dei materiali, superando il concetto di attività economica come consumo di risorse scarse. Fondata sull'idea della transizione verso fonti di energia rinnovabili, le economie circolari si estendono a molteplici settori.</p>	

Obiettivi di Impatto

Proporre soluzioni di investimento adeguate alle esigenze degli Investitori Istituzionali



Cooperare per una adeguata e trasparente reportistica di impatto sociale

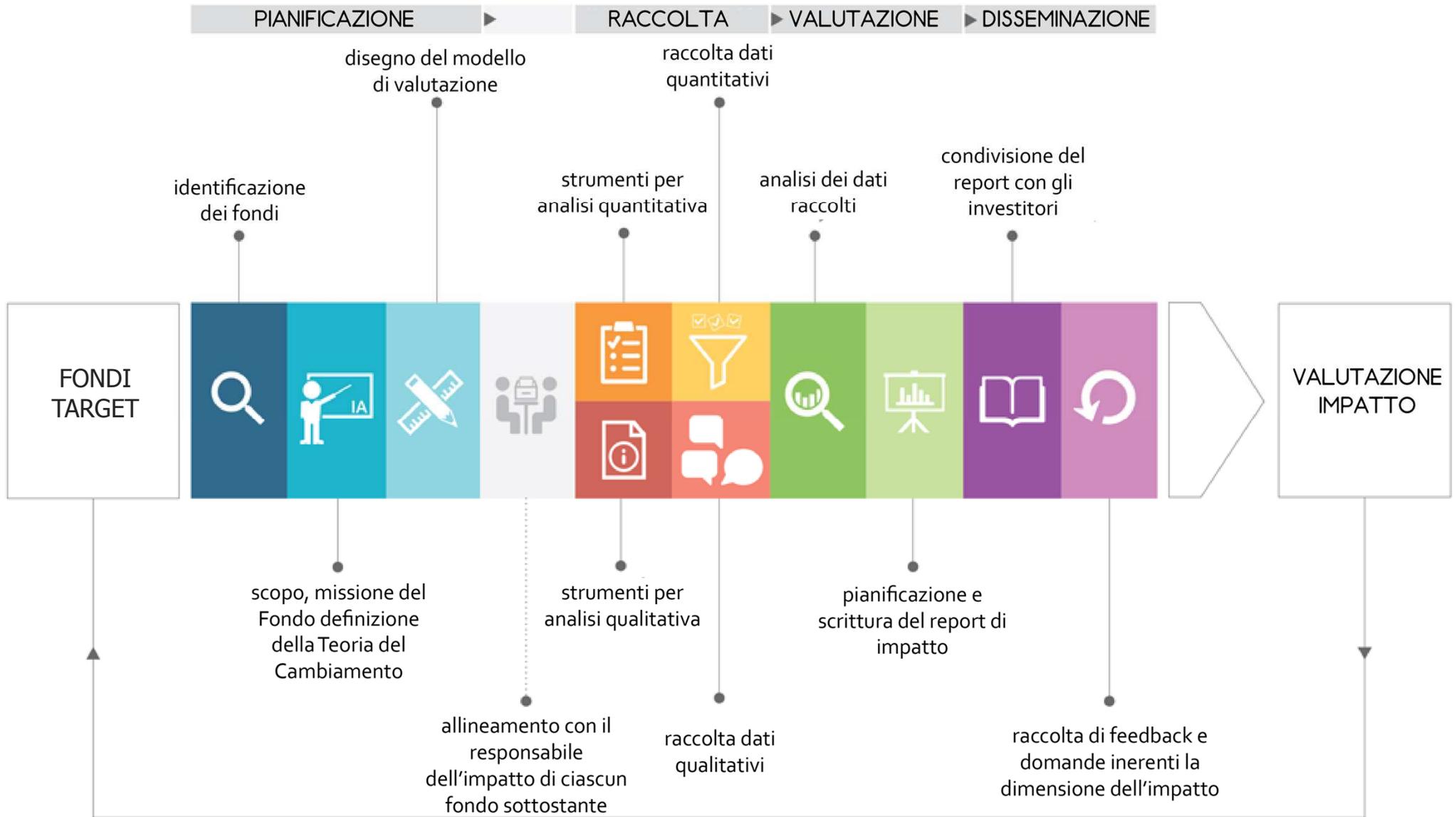


Finanziare la crescita di gestori a impatto con mandati europei



Favorire la diffusione della conoscenza sulle tematiche relative a Impatto Sociale

Integrazione del processo di investimento e valutazione dell'impatto



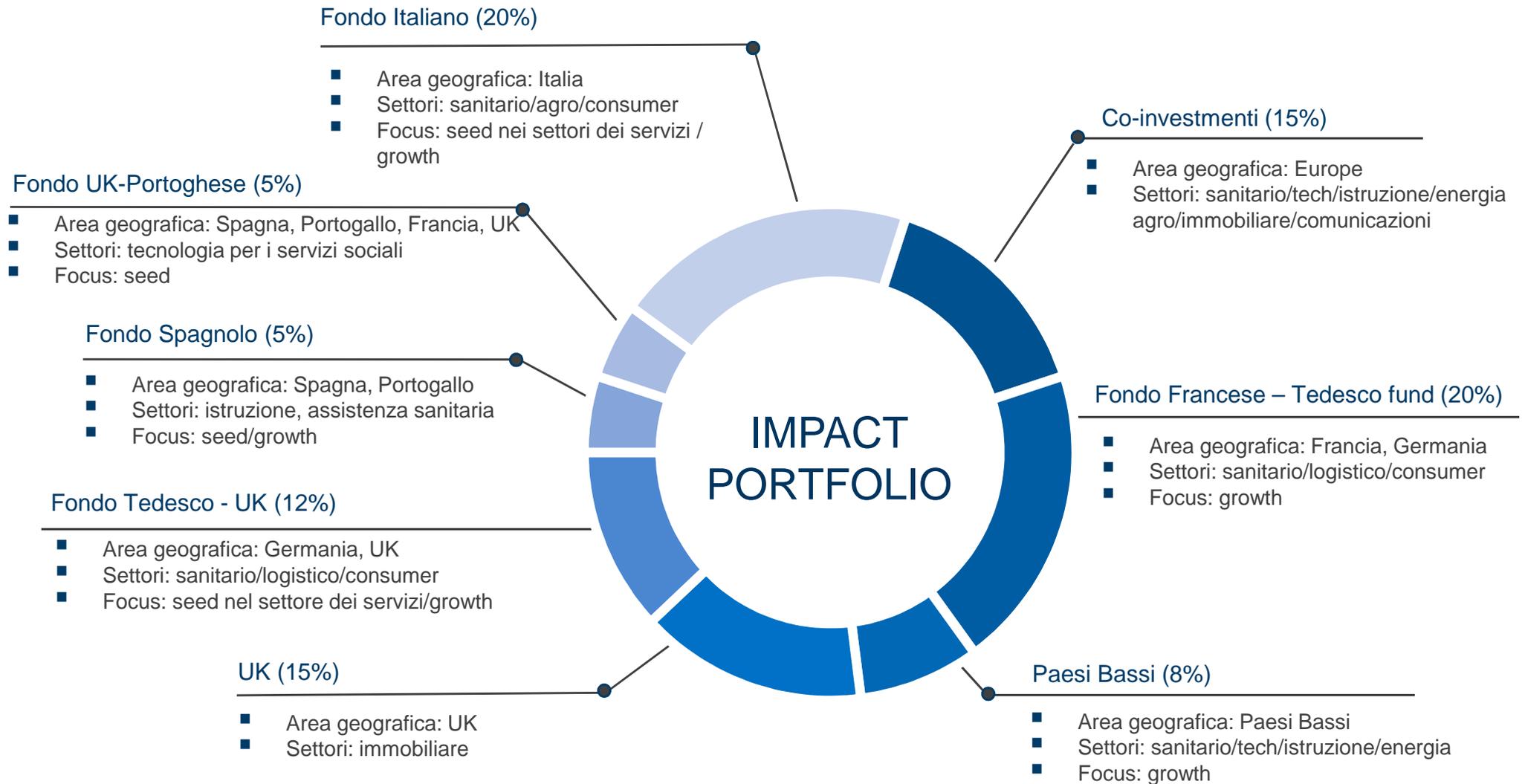
Valutazione dell'Impatto

The Impact Management Project

L'Impact Management Project (IMP) è un'iniziativa lanciata a fine 2016, che coinvolge varie istituzioni per la definizione di una metodologia per la valutazione, gestione e comunicazione dell'impatto sociale. La metodologia IMP si basa su varie dimensioni di analisi:

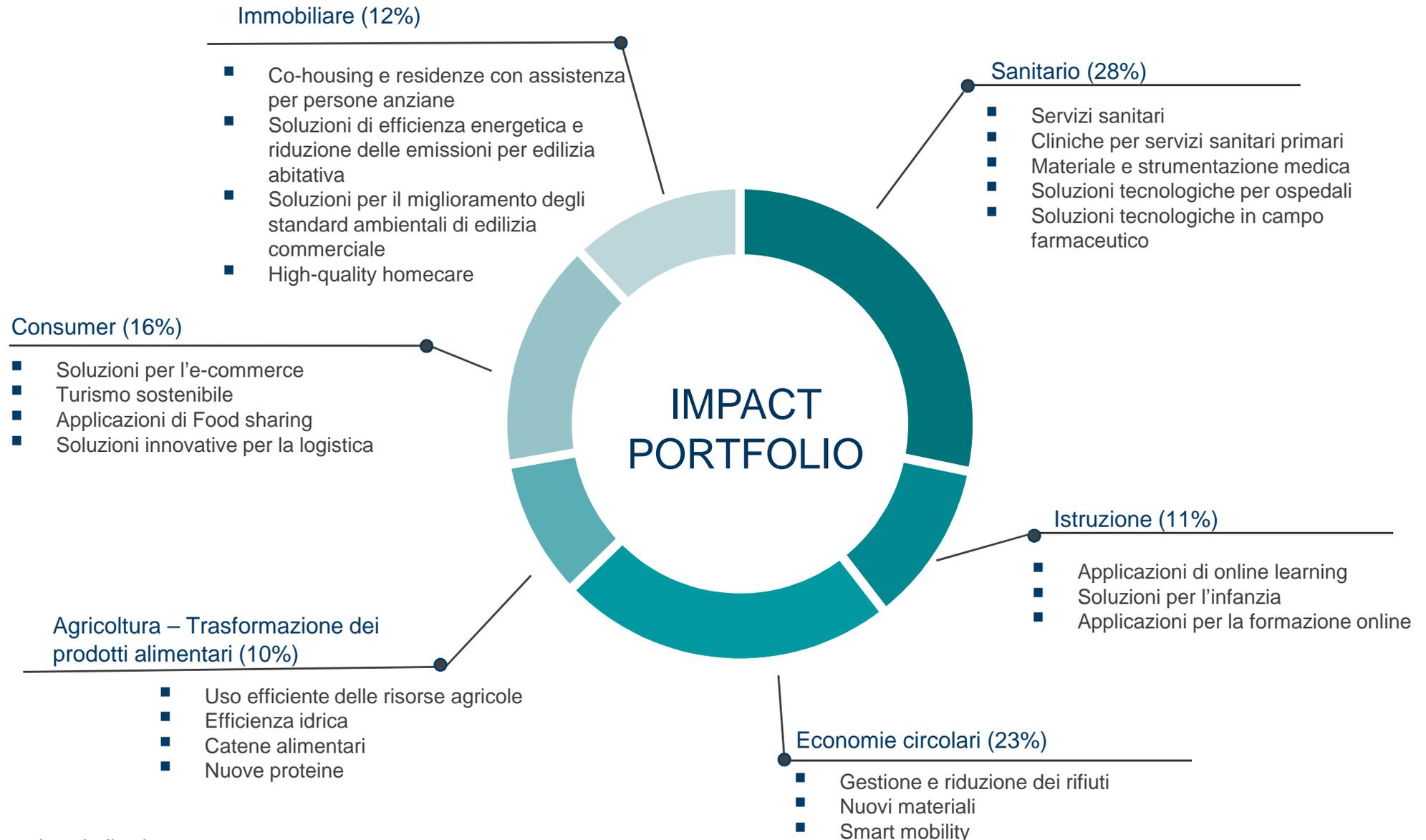
DIMENSIONE DELL'IMPATTO	DOMANDE D'IMPATTO A CUI OGNI DIMENSIONE CERCA DI RISPONDERE
 COSA	Quali outcome si verificano durante l'intervento? Quanto è importante il cambiamento per le persone che lo vivono?
 CHI	Chi sperimenta il cambiamento? In che misura coloro che hanno minore accesso ai servizi risultano coinvolti e riescono a vivere cambiamenti significativi
 QUANTO	Quanto dura il cambiamento
 CONTRIBUTO	Quanta parte del cambiamento è da attribuire all'intervento?
 RISCHIO	Qual è il rischio per i beneficiari in cui il cambiamento non avviene come previsto?

Diversificazione dell'impatto su base geografica



Allocazione indicativa

Diversificazione dell'impatto su base settoriale



Allocazione indicativa

Impatto del COVID 19



Settori più colpiti



Istruzione: reti scolastiche o workshops



Investimenti legati a viaggi e turismo



Moda sostenibile



Distribuzione di alimenti legata all'industria della ristorazione



Collocamento di lavoratori part-time per l'industria del turismo e alberghiera

Neutrali



Agricoltura e Pesca sostenibili



Applicazioni Smart Home

Settori favoriti

Soluzioni digitali per la formazione



Vendita di ortaggi e verdure online



Applicazioni di tracciamento



Tecnologie applicate a servizi sanitari



Applicazioni per food sharing



Bioscienze



Fonte: elaborazioni Investcorp-Tages

Investcorp-Tages: strategia per investimento in fondi a impatto sociale

La strategia identificata da Investcorp-Tages per l'investimento in fondi a impatto sociale consiste in un portafoglio di **private equity impact funds e co-investimenti con gestori di private equity**, che operano **in nazioni europee**, con una particolare attenzione a finanziare **l'espansione e la crescita** di società che creano soluzioni innovative con un **forte impatto sociale in Europa**.

Il prodotto, attualmente in fase di lancio, è la soluzione identificata da Investcorp-Tages per favorire la diversificazione geografica e settoriale di gestori a impatto sociale di piccole e medie dimensioni. L'esposizione a diverse esperienze europee consente e facilita la diffusione di modelli di successo per la soluzione di problemi sociali comuni al contesto europeo. La soluzione di investimento mira a qualificarsi come **European social entrepreneurship fund (EuSEF)**.

La strategia di investimento è pensata per generare impatto sociale misurabile nei settori dell'**Istruzione, Sanità, Creazione di Lavoro ed Economie Circolari** e garantire allo stesso tempo un rendimento di mercato.



In partnership con
Human Foundation

Investcorp-Tages ha stabilito una collaborazione con **Human Foundation**, che si occuperà della valutazione e misurazione dell'impatto sociale dei singoli fondi oggetto della strategia di investimento e del loro aggregato.

Esempi di investimenti a impatto sociale

Investment case - AUTICON

Società



auticon è un fornitore internazionale di servizi IT e la prima azienda in Italia a impiegare esclusivamente persone nello spettro dell'autismo come consulenti IT. auticon valorizza ogni dipendente per i suoi punti di forza e talenti individuali, fornendo una qualità elevata ai clienti.

L'autismo non è un errore di sistema, è un altro sistema operativo.

Impatto Sociale

auticon produce impatto sociale dando una valida opportunità di lavoro alle persone affette da autismo, consentendo loro di applicare i propri talenti speciali nella logica, nel riconoscimento degli errori, dei dettagli e degli schemi. Questo consente ai dipendenti di auticon di sviluppare autostima e di ridurre la loro dipendenza dai piani di sostegno statali. I clienti della società ricevono un training particolare per comunicare in modo efficace con i consulenti auticon.

Indicatori di impatto:

- Aumento delle sedi da 14 a 18 su scala mondiale con le più recenti aperture in Australia e Scozia
- Numero di dipendenti 260, di cui consulenti 228
- 25,500 giorni di consulenza ripartiti su oltre 300 progetti
- 75% dei dipendenti auticon presentano forme di autismo e non avevano un impiego prima di essere assunti da auticon
- Un team di 30 formatori supporta gli impiegati di auticon
- Si stima che nel 2019 ci siano stati risparmi per i sistemi statali che prevedono assistenza ai portatori di autismo per 2.550.000 Euro

8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH



10 REDUCED INEQUALITIES



Dettagli dell'Investimento

Ricavi da vendite di servizi relativi al 2019: 14.2 mln EUR

Circa l'1% della popolazione mondiale presenta forme di comportamento autistico. A causa delle loro limitazioni nelle interazioni sociali e nella comunicazione, molto volte le persone autistiche hanno poche chance di intraprendere una carriera o un percorso accademico.

auticon si occupa di servizi IT che richiedono le specifiche abilità delle persone autistiche. La precisione e il pensiero laterale sono sempre più indispensabili nei reparti IT.



auticon s.r.l

Via Antonio Stradivari, 4 (ang. Piazza Argentina)
20131 Milano - Italia

Tel. +39 02 4770 9056

e-mail info@auticon.it

Investment case - Olio (UK, Paesi Bassi)

Società



OLIO è una società tecnologica che aspira a risolvere il problema degli sprechi alimentari mettendo in contatto supermercati e negozi alimentari con chi necessita di cibo in aree geografiche limitrofe. La soluzione si basa su una applicazione per smartphone che consente a chi ha bisogno di visionare quanto disponibile e organizzare la consegna.

“SHARE MORE, WASTE LESS”

Impatto Sociale

OLIO rappresenta l'opportunità di generare impatto sociale e ambientale riducendo gli sprechi alimentari delle famiglie e dei venditori al dettaglio. In aggiunta, OLIO aumenta la consapevolezza del problema e quindi incoraggia i consumatori ad una maggiore attenzione nella riduzione degli sprechi alimentari.

Fatti:

- Più di un terzo di tutti gli alimenti prodotti a livello globale non vengono consumati
- Il 25% del consumo d'acqua avviene per la produzione di cibo che non viene consumato
- Gli sprechi alimentari rappresentano la terza fonte di produzione di gas serra dopo USA & China

Indicatori di Impatto:

- Utenti registrati 1.74 milioni
- Utenti attivi su base mensile 221.000
- 34% di tutti gli articoli in bacheca vengono richiesti entro un'ora dalla pubblicazione, 83% entro 24 ore

11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES



12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION

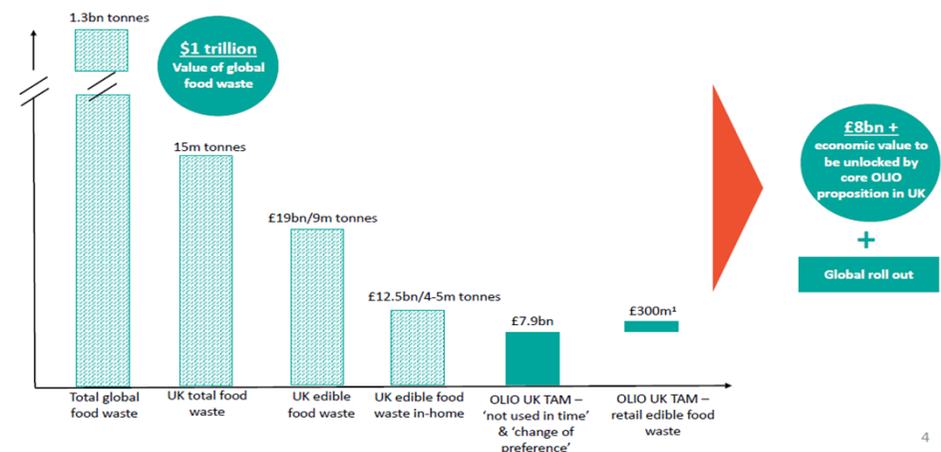


For exclusive use by the addressee. No part may be distributed, in any manner, to other persons.

Dettagli dell'Investimento

Vendite attese nel 2020: 1 mln GBP

OLIO vuole far leva sulla grande opportunità data dagli £80 bn di cibo che viene sprecato a livello mondiale, a causa di un cambiamento delle proprie preferenze o perchè non viene consumato in tempo. Il modello aziendale si basa su relazioni tra consumatori (peer-to-peer) o tra venditori e consumatori (B2C), che si scambiano beni alimentari in 3 modi: 1) gratuitamente; 2) a un prezzo prefissato; 3) con un'offerta da destinarsi in beneficenza. La società prevede che circa il 50% dei beni continueranno ad essere scambiati gratuitamente. Il restante 50% potrà essere scambiato a pagamento o con donazione per beneficenza. OLIO guadagna con una commissione applicata al prezzo di vendita (12%) e con un abbonamento pagato dai rivenditori (i.e. Tesco, Pret) per avvalersi dei servizi di raccolta delle eccedenze alimentari.



Investment case - Open bionics (UK e Germania)

Società



Un'azienda di robotica che crea braccia bioniche prodotte con stampanti 3D, certificate e testate dal punto di vista medico e dai prezzi contenuti, con particolare attenzione alla fascia di clientela dei bambini e ragazzi. Open Bionics è infatti la prima protesi per arti superiori disponibile per bambini a partire dagli 8 anni. La società produce articoli il cui prezzo può essere interamente rimborsato dai servizi sanitari nazionali in Europa e negli USA.

“TURNING DISABILITIES INTO SUPERPOWERS”

Impatto Sociale

Le persone con amputazioni agli arti devono molto spesso vivere con protesi non adeguate. Questo è particolarmente vero per i bambini e i ragazzi che molto spesso non trovano protesi adatte. I prodotti più sofisticati sono molto costosi e, per la parte non coperta da assicurazioni, possono essere finanziati solo con mezzi propri o con iniziative di fundraising. I sistemi sanitari nazionali rimborsano tipicamente solo protesi base. Anche nel caso in cui fossero accessibili, soluzioni più funzionali possono non essere adattabili alle caratteristiche della persona, il che porta a successivi problemi muscolari o ossei con eventuali rischi di successive mutilazioni. Oltre a questo, molte volte l'uso delle protesi tradizionali comporta una forte sensazione di disabilità e limitazione. Open Bionics mira a cambiare la percezione di disabilità, soprattutto nei più piccoli, creando un prodotto non solo facile da usare ma anche bello.

Indicatori di Impatto Sociale :

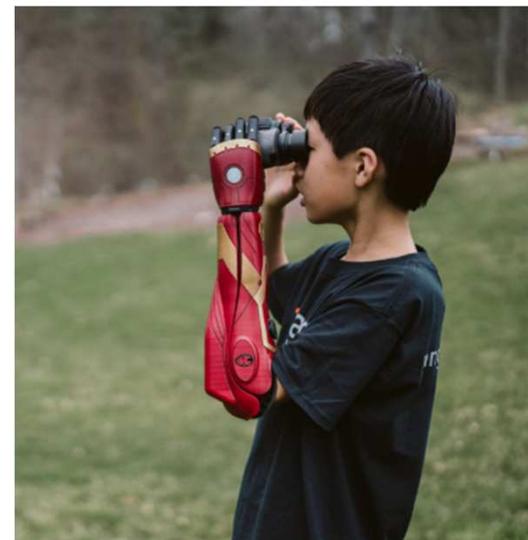
- Numero di protesi Hero Arms ordinate 118
- Cliniche in partnership con Open Bionics 59

L'azienda propone 4 diversi tipi di cover "superhero"
Più di 200,000 followers sui social media

Dettagli dell'Investimento

Azienda fondata nel 2014
Breakeven atteso nel 2021
Numero di dipendenti: 40

Dimensione del mercato di riferimento: si stima che 5 mln di persone vivano con una forma di amputazione agli arti superiori tra Europa e USA.



Disclaimer

This document is issued by Tages Capital LLP (“Tages LLP”) which is authorised and regulated by the UK Financial Conduct Authority. Tages LLP is incorporated in England and Wales under registered number OC364873 with registered office 39 St James’s Street, London, SW1A 1JD. Tages LLP and/or its affiliates do not make any representations or give warranties that the information and/or material contained in this document is accurate or complete. Any estimates, projections or predictions provided in this communication are intended to be forward-looking statements and past performance (whether real or proxy) is not indicative of future performance. All opinions and estimates included in this document are subject to change without notice - Tages is under no obligation to update the information contained herein.

Investcorp-Tages is part of a 50/50 joint venture (“JV”) created in May 2020 between Investcorp Absolute Return Investments LLC (“IARI”), an indirect wholly owned subsidiary of Investcorp S.A. (“I.S.A.”), and Tages Capital LLP, an indirect wholly owned subsidiary of Tages S.p.A. IARI provides investment management (“IM”) services to accounts that prior to the JV were clients of each of Investcorp Investment Advisers LLC and Investcorp Investment Advisers Limited, each an indirect wholly owned subsidiary of I.S.A. Similarly, Tages will continue to provide IM services to accounts that prior to the JV were existing clients of Tages LLP.

This document is intended to be of general interest only and does not constitute legal, investment or tax advice nor is it an offer for shares or invitation to apply for shares of any fund. This document should not be relied upon as including sufficient information to support an investment decision. If you wish to invest in an existing investment or product managed by Tages LLP you should refer to the risk warnings in the relevant prospectus for that product or investment. Information and details of such investments, managers or their products or laws or circumstances, may change, and it is the requirement of any investor or those making or considering to make such investments that they conduct due diligence on any and all investments made or considered. Investment in the funds carries the risk of potential total loss of capital. All investments should be made with discretionary capital set aside strictly for speculative purposes.

Past performance (whether real or proxy) should not be viewed as a guide to future performance. Investment in the investments and/or products described herein carries the risk of potential total loss of capital. Hedge fund investments are speculative in nature and involve a high degree of risk. There can be no assurance that a hedge fund’s investment objectives will be achieved, and investment results may vary substantially over time. Investments in hedge funds are not intended to be a complete investment program for any investor. There is no secondary market for an investor’s interest in hedge funds and none is expected to develop. Hedge funds are generally not registered under the Investment Company Act of 1940 and accordingly are not extensively regulated. Opportunities for redemption and transferability of interests are restricted, so investors may not have access to capital when it is needed. Leverage may be employed in hedge funds, which can make investment performance volatile. Valuation of the securities in hedge funds may involve uncertainties and the exercise of judgment and could adversely affect the value of any investment in hedge funds. An investor should not make an investment in hedge funds unless the investor is prepared to lose all or a substantial portion of its investment.

Additional information is available on request.