Impact Report 2021



Indice

La nostra storia La nostra visione dell'Impact Investing e il nostro ruolo Metodologia d'impatto Principali aree di investimento L'impatto del nostro portafoglio Centro Medico Sant'Agostino Erbert		
Metodologia d'impatto Principali aree di investimento L'impatto del nostro portafoglio Centro Medico Sant'Agostino Erbert		
Principali aree di investimento L'impatto del nostro portafoglio Centro Medico Sant'Agostino Erbert		
L'impatto del nostro portafoglio Centro Medico Sant'Agostino Erbert		
Centro Medico Sant'Agostino Erbert		
Erbert		
Wonderful Italy		
All U Need		
Il resto del portafoglio		
Il nostro impegno e i nostri partners		

La nostra storia

Oltre Impact si posiziona come la **prima società di gestione** operante nel settore dell'**Impact Investing** in Italia. Dal 2006 siamo punto di riferimento dell'Impact Investing in Italia, grazie all'istituzione pioneristica di **Oltre I**, il nostro primo veicolo, con cui abbiamo **contribuito a lanciare il mercato dell'Impact Investing**, in Italia e all'estero, dimostrando la possibilità di coniugare impatto e ritorno economico.

Nel 2016 abbiamo costituito **Oltre II**, il primo operatore in Italia ad attrarre tra i propri investitori anche il Fondo Europeo per gli Investimenti ed altri investitori istituzionali italiani.

Con il fondo **Oltre II**, ci siamo focalizzati su investimenti in startup early-stage e venture-studio (cioè co-fondando aziende insieme ad imprenditori o manager) e abbiamo investito in **24 società**, generando **addizionalità**, cioè sviluppando modelli che con soluzioni innovative e sostenibili hanno generato impatto e influenzato positivamente l'intero settore di riferimento.

Nel 2021 abbiamo lanciato il nostro terzo fondo **Oltre III**, con un target di 100M con cui puntiamo ad allargare il nostro campo d'azione, focalizzandoci su società già avviate (i.e. Series-A e round successivi) e operazioni di buy and build, utilizzando la forza di aziende già presenti sul mercato dove sviluppare **modelli d'impatto.**

2006 – Oltre I € 8 milioni - 17 investimenti 2016 - Oltre II € 43 milioni - 24 investimenti 2021 - Oltre III € 100 milioni di cui € 63 milioni già raccolti

IMPACT

La nostra visione dell'Impact Investing

Crediamo che l'Impact Investing non sia più una nicchia di mercato, bensì un veicolo fondamentale per creare un cambiamento sistemico in tutti gli ambiti della nostra società.

Grazie al nostro track record abbiamo dimostrato che generando impatto ambientale e sociale positivo per la collettività, è possibile garantire ritorni finanziari allineati con il mercato.

Il nostro approccio alla creazione dell'impatto si basa su due pilastri fondamentali:

- Il **modello di business**, di per sé veicolo di generazione d'impatto
- L'addizionalità, intesa come miglioramento sociale e/o ambientale che la soluzione sviluppata presenta rispetto alle soluzioni attualmente disponibili

Il nostro ruolo

Grazie alla nostra forte **natura imprenditoriale** e al nostro ruolo generalmente da lead investor o azionisti di controllo, contribuiamo in modo diretto al processo di costruzione e sviluppo dell'impatto delle nostre partecipate. Ci muoviamo in modo co-imprenditoriale al team di gestione.

Metodologia d'impatto

Tenendo in considerazione la nostra visione dell'impatto, per ogni nostro investimento sviluppiamo una **Teoria del Cambiamento** (ToC)

La Teoria del Cambiamento è una metodologia che spiega come un dato intervento dovrebbe portare a specifici cambiamenti e sviluppi nel campo d'azione di riferimento, grazie ad un'analisi causale basata sui dati disponibili.

Una volta definita la ToC, insieme al management team della partecipata identifichiamo dei **Social Impact Goals** (SIG), tenendo in considerazione le 5 dimensioni d'impatto identificate dalla metodologia dell'**Impact Management Project*** (i.e. what, who, how much, contribution and risk). Questi indicatori ci aiutano ad identificare quantitativamente l'impatto generato dalle nostre partecipate.

Per i rispettivi SIG poi, identifichiamo dei target annuali per valutare le performance d'impatto della partecipata e dell'intero portafoglio nel tempo.

Il nostro **carried interest** è legato, per il **70%**, al raggiungimento dei Social Impact Goals «complessivi» di portafoglio. Al 31 Dicembre 2021, abbiamo raggiunto il 119% del target complessivo.



Definiamo i KPIs sociali/ambientali e i target annuali con il management team

> L'advisory board approva i KPIs e relativi target annuali

Misuriamo annualmente i KPIs delle singole partecipate e la performance complessiva del portafoglio

^{*}Impact Management Project è un gruppo di 9 istituzioni normative formato per costruire e promuovere un consenso globale su come misurare, valutare e comunicare l'impatto.

Principali aree d'investimento

Persone & Comunità



Sviluppo individuale: migliorare i livelli di istruzione per facilitare l'accesso al lavoro attraverso competenze adeguate

Infrastrutture sociali: tutti i servizi di assistenza e supporto per le persone e le famiglie

Sviluppo economico: favorire le attività economiche nelle aree meno sviluppate facendo leva sulle principali attività italiane come il turismo e l'agricoltura

Inclusione finanziaria: promuovere soluzioni in grado di migliorare l'accesso al sistema finanziario

Ambiente & Società



Economia circolare e sostenibilità: stimolare la transizione energetica verso le risorse rinnovabili e incoraggiare soluzioni ecosostenibili

Infrastrutture fisiche: mobilità intelligente e città intelligenti

Salute & Benessere



Alimentazione e benessere psico-fisico: promuovere un maggiore consumo di alimenti di qualità per migliorare la salute e lo stile di vita dell'individuo

Settori

Istruzione e Occupazione

Comunità e Sviluppo Locale

Finanza Sostenibile

Alimentazione & Agricoltura

Beni e Servizi Industriali Sostenibili

Servizi Ambientali

Energia Pulita

Smart City & Mobilità
Pulita

Sanità

Cura personale e benessere









In Italia, il Sistema Sanitario Nazionale ha **un'offerta debole nel settore ambulatoriale** (es. lunghe liste d'attesa, breve durata delle visite, spersonalizzazione del rapporto con i pazienti, ecc.) obbligando le persona a ricorrere a servizi privati a pagamento a prezzi elevati.

TEORIA DEL CAMBIAMENTO

L'obiettivo generale del CMS è quello di instaurare **nuove relazioni** di lungo termine con i pazienti ad un **prezzo conveniente**, attraverso (i) la **sperimentazione di nuovi servizi** focalizzati sulle esigenze degli utenti, (ii) la costruzione di un **rapporto trasparente** con i pazienti e (iii) la **digitalizzazione**.

SOLUZIONE

Introduzione di **ambulatori sparsi sul territorio** nazionale e vicini ai cittadini, in grado di offrire i servizi ambulatoriali più richiesti (ad oggi su 57 aree specialistiche), con un'**alta qualità** e ad un **prezzo accessibile** (i.e. di poco superiore al ticket dell'SSN).

Il progetto è **sostenibile finanziariamente** poiché: (i) i medici sono pagati come nell'SSN, (ii) c'è alta capacità di attrare grandi volumi di persone e di saturare le agende dei medici; (iii) c'è un utilizzo intensivo del digitale (i.e. prenotazioni e pagamenti online), che permette di ridurre i costi amministrativi, rendere più semplice e veloce il servizio e trasferire online le interazioni medico paziente che non necessitino di visita medica.

Il CMS è riuscito a **migliorare l'accessibilità alla sanità** per molte persone, e con il suo modello ad influenzare l'intero mercato.









Ricerche scientifiche dimostrano che il benessere risente positivamente di una dieta sana con un consumo consigliato di almeno l'80% di frutta e verdura e di alimenti con ridotte quantità di zucchero e sale.

In Italia, **l'acquisto di questi prodotti è ancora basso**, soprattutto a causa della bassa qualità venduta nei supermercati che ne scoraggia il consumo. I pochi operatori che offrono questo tipo di alimentazione sono operatori locali e di piccole dimensioni.

SOLUZIONE

Eat Right s.r.l. nasce nel maggio 2018 a Milano.

L'azienda mira a creare una **catena di negozi** a marchio **«Erbert» specializzati** in alimenti freschi sfusi e piatti pronti di alta qualità con prezzi in linea con i migliori rivenditori.

Un algoritmo permette ai clienti di **apprendere i principi di una corretta alimentazione**, creare la propria dieta personalizzata, acquistare nei negozi o ricevere direttamente a casa sia i pasti che la spesa.

Eat Right promuove anche la sostenibilità ambientale **riducendo al minimo** l'uso della plastica.

TEORIA DEL CAMBIAMENTO

Eat Right vuole diffondere una cultura alimentare sana attraverso:

- La creazione di un luogo dove i clienti possano facilmente seguire abitudini alimentari sane a prezzi accessibili
- L'offerta di un vasto assortimento di (i) frutta e verdura fresca di alta qualità, rispettando la stagionalità e (ii) di piatti pronti nutrizionalmente bilanciati con una grande attenzione al gusto e ai sapori
- Una **nuova esperienza di acquisto**, con personale esperto che consiglia i clienti seguendo i principi della dieta mediterranea











Oltre alle prime 10 destinazioni più famose, come Roma o Venezia, l'Italia è ricca di molte altre località che hanno un patrimonio meraviglioso, non solo per i beni artistici, culturali, storici e naturali, ma anche in termini di persone e tradizioni locali.

Tuttavia, il pieno potenziale di queste località non è ben sfruttato. La maggior parte del **patrimonio di queste destinazioni è sconosciuta** o **poco raggiungibile** dai visitatori, spesso a causa della **scarsa qualità dei servizi turistici**.

SOLUZIONE

Wonderful Italy è stata lanciata sul mercato nell'aprile 2017 e da allora offre, attraverso la collaborazione con piccoli imprenditori locali, in località selezionate:

- **Servizi di ospitalità ricettiva** prendendo in gestione seconde case che non vengono gestite direttamente dal proprietario.
- **Servizi correlati al turista** (baby-sitting, trasporti, pacchetti di cibo e bevande).
- Servizi di **turismo esperienziale** come tour e visite guidate ad attrazioni culturali, storiche e paesaggistiche.

TEORIA DEL CAMBIAMENTO

Wonderful Italy mira a sviluppare **destinazioni turistiche minori** rendendole **accessibili e attraenti** per i turisti al fine di portare valore diretto e indiretto a questi territori e professionalizzare i piccoli operatori locali.

L'azienda ospita i turisti in appartamenti locali e permette loro di vivere un'esperienza in diversi campi come il cibo, la cultura, la natura, l'artigianato e le tradizioni storiche.











La popolazione italiana è tra le più anziane d'Europa e il tasso degli over 65 è in costante aumento. Sebbene l'aspettativa di vita si sia allungata negli ultimi anni, l'Italia registra un **livello decrescente di benessere**. Ciò è dovuto sia alla **diffusione di malattie croniche** sia alla **mancanza di servizi di Assistenza Domiciliare Integrata (ADI)**, come le strutture residenziali per anziani, che siano in grado di soddisfare tutta la domanda, portando quindi a gravi disagi.

SOLUZIONE

Alluneed punta a diventare il **principale punto di riferimento** in Italia per i **servizi di assistenza domiciliare** con le seguenti modalità:

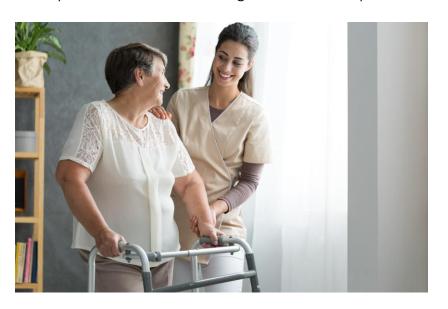
- Acquisendo piccole e medie aziende in Italia che abbiano un budget ADI, diventando un importante operatore nel pubblico migliorando sia il rapporto con gli operatori sanitari sia quello con i pazienti
- Aggiungendo un servizio in out-of-pocket (pagato direttamente dal paziente) a prezzi accessibili per completare l'offerta

Per poter portare avanti i due punti precedenti, Alluneed fa leva sulla tecnologia e sull'innovazione digitale in modo da poter i) gestire in maniera più efficiente operatori sanitari e pazienti in regime ADI e ii) offrire servizi domiciliari a prezzi contenuti in regime out-of-pocket.

TEORIA DEL CAMBIAMENTO

L'obiettivo di Alluneed si articola su due punti principali i) migliorare la qualità dei servizi offerti dal pubblico tramite ADI, sia per gli operatori sanitari sia per i pazienti, aggregando piccoli e medi operatori ed efficientando il servizio grazie alla tecnologie e ii) integrare i servizi del pubblico tramite un'offerta out-of-pocket a prezzi contenuti.

Questo duplice obiettivo sarà raggiunto anche attraverso **investimenti tecnologici** che permetteranno di offrire una grande user experience e di sfruttare strumenti di **teleassistenza** (e.g. telemonitoraggio) per alimentare la capacità di Alluneed di erogare servizi di impatto.





Attività

L'unico registro per pazienti affetti da malattie rare che offre una soluzione completa e facilmente adattabile





Teoria del Cambiamento

Il software viene utilizzato e guidato da medici, ricercatori e pazienti per raccogliere dati, strutturarli secondo necessità e recuperare informazioni, approfondimenti e statistiche significative, moltiplicando così le conoscenze incorporate nell'attività quotidiana. Cloud-R risponde al problema della **disponibilità limitata di dati da parte dei ricercatori su malattie rare**, fornendo dati ed informazioni che consentono alle aziende farmaceutiche di migliorare la ricerca su nuovi farmaci. Cloud-R mira anche a organizzare e implementare la **collaborazione sociale tra pazienti e medici**, rafforzando lo sviluppo delle comunità paziente-medico.









La più grande serra tecnologica idroponica in Italia per la coltivazione sostenibile di ortaggi



Sfera ha investito in serre ad alta tecnologia coltivate con la tecnica idroponica, seguendo un trend mondiale che consente i) la **produzione di ortaggi di alta qualità con un posizionamento di mercato superiore tutto l'anno** e ii) il sostanziale **aumento della produttività, consentendo all'azienda di assumere personale con uno stipendio adeguato** (offrendo una vera alternativa al sistema "caporalato") e portando professionalità nel settore. Oltre a tutti questi benefici, l'azienda produce più del sistema agricolo tradizionale, con una dipendenza notevolmente inferiore da risorse naturali scarse, come il suolo e l'acqua.





Attività

Network di strutture residenziali psichiatriche di alta qualità nel Sud Italia

Teoria del Cambiamento Visto l'aumento della domanda di riabilitazione psichiatrica e servizi di supporto ai disabili, la Pubblica Amministrazione fatica ad adeguare la propria offerta e cercherà sempre più interventi da parte del settore privato. Il Sud Italia ha un divario significativo tra la disponibilità di strutture residenziali psichiatriche accreditate e la popolazione residenziale. È improbabile che i pazienti che non riescono a trovare un letto nelle strutture regionali si trasferiscano in un'altra regione per ricevere cure e quindi rischiano di rimanere senza assistenza. L'azienda concentra le sue strutture nel Sud Italia e cerca di ampliare la gamma dei servizi offerti.



Attività

Il più completo database e motore di ricerca dei contratti pubblici italiani per la trasparenza nel public procurement



Teoria del Cambiamento

Gli appalti pubblici soffrono di un grave problema: il valore annuo è di circa 100 miliardi di euro, tuttavia, le informazioni e i dati sugli appalti pubblici sono estremamente dispersi e difficili da trovare, in quanto sono pubblicati da 20.000 diversi enti della pubblica amministrazione in formati vecchi e diversi.

L'obiettivo principale di Synapta è quello di facilitare la connessione e l'interazione tra pubbliche amministrazioni, aziende private e cittadini attraverso lo sviluppo di piattaforme software innovative.

trapview	Attività	Società slovena che ha realizzato un sistema automatico di monitoraggio e prevenzione della diffusione di insetti infestanti
15 UFE ON LAND 12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION CONSUMPTION	Teoria del Cambiamento	Ogni anno, quasi 5 milioni di tonnellate di oltre 600 diversi tipi di pesticidi vengono applicati per combattere i parassiti, di cui solo l'1% è efficace. I coltivatori devono scegliere l'attrezzatura e il prodotto giusti per la protezione delle colture ed individuare il momento esatto dell'applicazione per ottenere l'efficienza desiderata riducendo al minimo i costi e l'impatto negativo sull'ambiente. Trapview fornisce una soluzione a diversi tipi di coltivatori che mirano a una protezione mirata delle colture. Esso è un sistema automatizzato di monitoraggio e previsione della presenza di parassiti: rispetto al processo convenzionale di monitoraggio dei parassiti, Trapview consente ai coltivatori di essere avvisati in tempo reale quando il numero di parassiti catturati supera una soglia specifica. Ciò significa che i coltivatori possono pianificare in anticipo le loro attività sul campo in media con tre giorni di anticipo e utilizzare meno pesticidi per un effetto più efficace.
<i>i</i> R^iser	Attività	Piattaforma digitale di raccolta fondi per organizzazioni non-profit
9 INDUSTRY, IMMOVATION AND INFRASTRUCTURE 16 AND STRONG, INSTITUTIONS	Teoria del Cambiamento	Le organizzazioni senza scopo di lucro ricevono meno sostegno da governi e istituzioni e devono trovare nuovi modi per raggiungere i loro obiettivi e raccogliere più fondi in modo efficiente mentre affrontano una crescente concorrenza. iRaiser risolve questo problema fornendo alle organizzazioni non governative strumenti software tra cui una piattaforma di pagamento, una soluzione di automazione del marketing, pagamenti peer-to-peer, una soluzione di crowdfunding e una suite CRM che consente loro di raccogliere più denaro, ottenere maggiore visibilità e ottenere più consapevolezza per la loro causa con meno sforzo.



Attività

Software basato su tecniche investigative per lo studio delle serie criminali e la loro prevenzione



Teoria del Cambiamento

KeyCrime vuole rendere il mondo più sicuro dalla criminalità fornendo alla Pubblica Amministrazione (come i dipartimenti di polizia) tecnologie avanzate in grado di supportare l'analisi e le indagini sulla criminalità. KeyCrime ha sviluppato e commercializzato un software in cui la tecnologia si basa su tecniche investigative artificiali e teorie di comportamento criminale seriale al fine di prevenire in modo efficace ed efficiente il crimine su scala globale. Il software consente ai dipartimenti di polizia di distribuire le risorse in modo più efficiente e ridurre al minimo i rischi, conoscendo il modus operandi di un particolare criminale. KeyCrime aiuta il sistema giudiziario a unificare le procedure legali per una serie di reati che portano a procedimenti giudiziari più rapidi ed efficaci, pene più severe e riduzioni dei costi per le attività legali.



Attività

Provider e sviluppatore di housing sociale mediante la realizzazione di smart cities

La casa è generalmente definita come accessibile quando la rata dell'affitto o del mutuo è





Teoria del Cambiamento inferiore al 30-40% del reddito familiare medio. Ventitré milioni di nuove unità abitative vengono costruite ogni anno in tutto il mondo, ma meno della metà di esse può essere descritta come «alloggio a prezzo accessibile». Ciò significa che il mercato globale delle abitazioni a prezzi accessibili ha un'enorme

Ciò significa che il mercato globale delle abitazioni a prezzi accessibili ha un'enorme opportunità di crescita (\$ 250 miliardi all'anno), altamente non ciclica e non correlata alle tendenze del PIL.

Planet offre una soluzione innovativa e integrata verticalmente che copre tutte le fasi del progetto dall'analisi del territorio, masterplan, costruzione e servizi post-vendita, e in grado di fornire città intelligenti focalizzate su alloggi a prezzi accessibili a livello globale.

Attività

La prima scuola con l'obiettivo di lavorare all'intersezione fra design, arte, tradizione e cultura locale

L'Italia meridionale è in ritardo nell'istruzione superiore nelle arti liberali, mentre il Nord Italia sta vivendo un boom con le principali scuole che diventano ben riconosciute in tutto il mondo e attirano sia studenti internazionali che investitori.
L'obiettivo principale del progetto è quello di creare un polo culturale e internazionale a partire da Siracusa, in Sicilia, al fine di attrarre talenti da tutto il mondo nelle discipline del design e delle arti visive, promuovendo e sostenendo lo sviluppo economico del territorio.

Teoria del cambiamento – Exit





Sviluppo di impianti fotovoltaici «chiavi in mano» senza sussidi pubblici, su terreni non utilizzati al sud Italia



Teoria del Cambiamento

Negli ultimi anni, dopo l'abolizione degli incentivi, il mercato italiano delle energie rinnovabili ha subito una brusca battuta d'arresto. Tutto ciò ha comportato un ritardo nel raggiungimento dell'obiettivo del 28% entro il 2030 del consumo totale di energia italiana da fonti energetiche rinnovabili.

Inoltre, i progressi tecnologici consentono di costruire impianti a costi ridotti del 40%-70% rispetto al passato, ma il paese non ne sta approfittando. Inoltre, gli attori internazionali erano soliti sviluppare progetti importando lavoratori da paesi stranieri, a scapito dello sviluppo delle economie locali.

LIMES lavora in modo collaborativo con i governi, i proprietari terrieri, gli sviluppatori e i lavoratori locali. Essa fornisce **formazione sul posto di lavoro, e prediligendo la manodopera locale**.



Attività

Società leader nel settore della generazione distribuita del risparmio energetico



Teoria del Cambiamento

Uno degli obiettivi dell'azienda è quello di aumentare la produzione di energia da fonti rinnovabili. L'aumento del numero di impianti fotovoltaici residenziali venduti porterà ad un aumento della produzione da fonti rinnovabili. Inoltre, le famiglie beneficeranno di una riduzione complessiva dei costi energetici grazie a una maggiore percentuale di energia di autoconsumo prodotta dal sistema installato.

L'azienda mira ad aumentare il numero di "Prosumer", ovvero un cliente residenziale che ha costruito un impianto fotovoltaico sul proprio tetto e installato un sistema di misurazione intelligente per monitorare la produzione e il consumo di energia. In questo modo il sistema diventa più efficiente e permette all'utente di gestire i consumi e le vendite energetiche, dandogli maggiore autonomia e indipendenza energetica.

Teoria del cambiamento – Exit



Attività

Società spagnola di consegne ultimo miglio che favorisce l'inclusione lavorativa di persone con disabilità



Teoria del Cambiamento

Le persone con disabilità mentali hanno molte difficoltà nel trovare un lavoro, e quindi di solito i) non hanno reddito (a parte un sussidio pubblico) e ii) hanno poche possibilità di socializzare.

Koiki consente a queste persone con questo tipo di disabilità di diventare più indipendenti finanziariamente, di trascorrere del tempo in attività potenziate e di costruire relazioni sociali. Questi fattori migliorano l'integrazione economica e sociale di queste persone.



Attività

Il primo gestionale social che raggruppa tutti gli sport in una sola App



Teoria del Cambiamento

La maggior parte delle società/associazioni sportive utilizza software gestionali economici o meno avanzati, inadeguati a far fronte alle attuali esigenze del mercato e ad attrarre nuovi clienti. Inoltre, spesso la loro "strategia" di comunicazione si basa sul "passaparola" e raramente usano strumenti online per promuovere le loro attività. SportClubby ha sviluppato un sistema di gestione user-friendly che include un sistema di prenotazione e una suite CRM (piattaforma di pagamento da sviluppare) al fine di colmare il divario tra associazioni/club e clienti e rendere più facile per le società e le associazioni sportive attrarre, trattenere e coinvolgere maggiormente i propri clienti, promuovere sport minori e ottenere maggiore visibilità con meno sforzo.

Il nostro impegno e i nostri partners

Il nostro impegno nel settore dell'Impact Investing continuerà nel segno della sostenibilità e della trasparenza, grazie al nuovo fondo Oltre III e alla **diffusione della cultura dell'Impact Investing su tutti i livelli del mercato**: delle istituzioni e delle comunità locali.

Questo nostro sforzo ha una spinta europea ed internazionale, con Luciano Balbo tra i fondatori dell'**EVPA** e una figura di riferimento nel panorama dell'Impact Investing europeo.

Oltre Impact è anche parte di NGII, la **Next Generation Impact Investing Initiative** che include i maggiori fondi a impatto europei.

Siamo firmatari dei nuovi **Principi di Investimento Responsabile** (PRI), siamo conformi al nuovo regolamento UE sull'informativa della finanza sostenibile (SFDR) e siamo sempre allineati agli **Obiettivi di Sviluppo Sostenibile** definiti dalle Nazioni Unite.







OLTRE