

Investcorp-Tages Impact Fund

Novembre 2021



Signatory of:



Investcorp-Tages

**Specialisti in
investimenti
alternativi dal
1996**

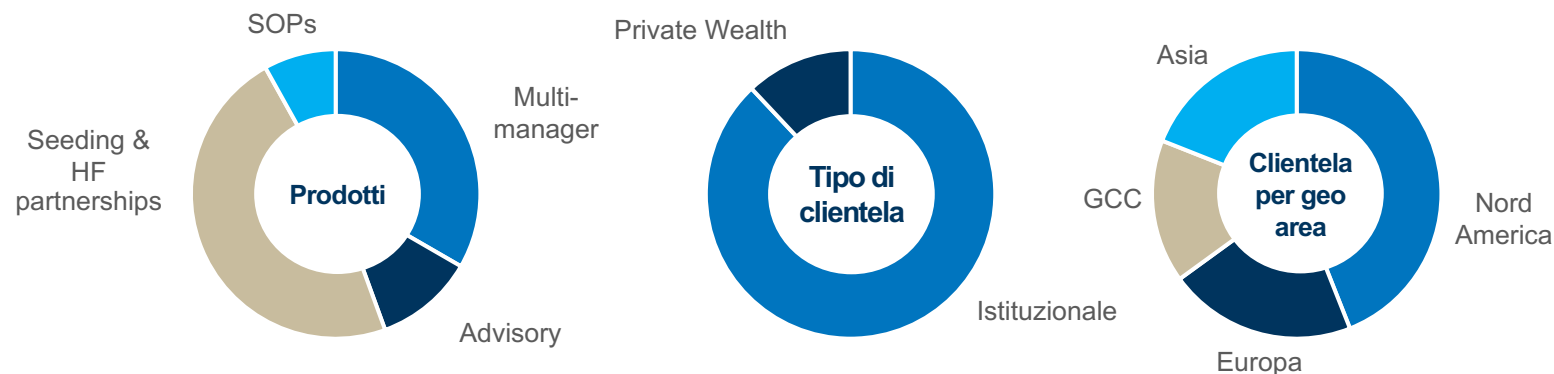
\$7.6bn
Di revenue
generating assets*

\$2bn+
di seed investments
a gestori emergenti
(40+ managers su
base globale)

18
professionisti con
una esperienza
media di 20 anni nel
settore finanziario

- Joint Venture tra Tages ed Investcorp
- Focus su soluzioni di investimento alternative (*hedge funds, private debt e private equity impact investing*) con track record dal 1996
- Specializzati nella gestione di opportunità di investimento particolari, quali *emerging managers, seeding, co-investimenti* e strategie quantitative

Base clientela istituzionale globale



Team internazionale con investimenti globali



* Fonte: Investcorp-Tages al 30/06/2021. Revenue generating assets includono asset in gestione e assets su cui vengono generati flussi commissionali.

Cosa sono gli investimenti a impatto?

“Investimenti realizzati con l'intento di generare un impatto sociale e ambientale positivo e misurabile, oltre a un ritorno finanziario.” (<https://thegiin.org/>)



Intenzionalità



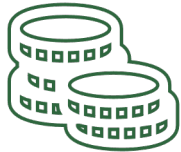
Esplicita volontà dell'investitore di ottenere un risultato positivo per la comunità e/o per l'ambiente.



Misurabilità



Impegno dell'investitore a misurare e rendicontare le prestazioni sociali e ambientali e il progresso degli investimenti sottostanti, per assicurare trasparenza e capacità di verifica del raggiungimento dei risultati attesi.



Aspettativa di
Rendimento

L'investitore è motivato dalla capacità dell'investimento di generare un ritorno finanziario sul capitale, avendo, come attese minime, il ritorno sul capitale



Addizionalità

Gli investimenti devono mettere al primo posto la ricerca di soluzioni innovative a impatto positivo per la società non altrimenti raggiungibili attraverso altri servizi o modelli di intervento.

Come si genera impatto



Auticon (Italia, Germania)
<https://www.auticon.it>

Auticon è un fornitore internazionale di servizi IT e la prima azienda in Italia ad 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. Lo slogan di Auticon è:

“l'autismo non è un errore di sistema, è un altro sistema operativo”.

Social Impact: SDG 8, SDG 10¹

Neuronation (Germania)
<https://www.neuronation.com/>

Neuronation ha elaborato in collaborazione con alcuni scienziati della Freie University di Berlino circa 60 diversi tipi di esercizi personalizzati per allenare le funzioni cerebrali. L'efficacia dell'applicazione è stata oggetto di vari studi mirati da parte di università tedesche ed è oggi disponibile su supporto digitale in Europa, Russia, Canada, US e Australia. I risultati delle ricerche hanno dimostrato come la palestra cognitiva a cui Neuronation sottopone i propri utenti risultino efficaci in termini di rallentamento dei sintomi e quindi di migliorata gestione della malattia.

Social Impact: SDG 3, SDG 10²



NEURONATION



If you pay as much attention to your mental fitness as to your body, then it's actually
easy to maintain it – 2 (vedi nota)

¹ Fonte: SVF I, Annual Report 2020

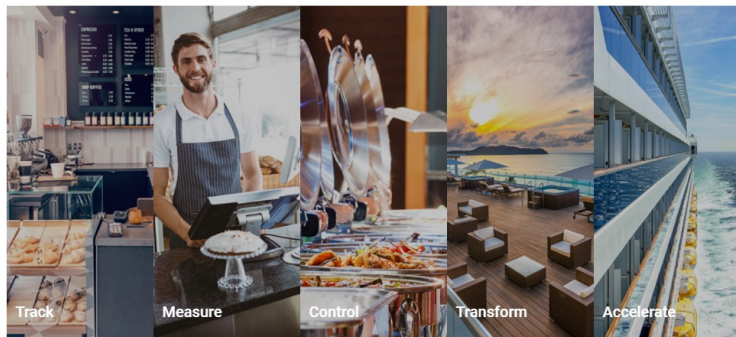
² Fonte: Impact Partners quarterly report June 2021

SDG fa riferimento ai Sustainable Development Goals.

I riferimenti a determinate società sono a fini puramente illustrativi. Questo non ha lo scopo di promuovere investimenti diretti in tali società, né costituisce un consiglio di investimento.

Come si genera impatto

A solution for every kitchen



Winnow (UK)

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

Winnow è un dispositivo di artificial intelligence che installato nelle cucine consente di monitorare la quantità e qualità di cibo sprecato, fornendo indicazioni su come ottimizzare i menu per ridurre gli sprechi alimentari. La capacità di misurare esattamente i progressi nel tempo fornisce ai responsabili dati quantitativi certi rispetto i quali pianificare e attivare progetti di riduzione degli sprechi.

Social Impact: SDG 12

Okeenea

[Our products](#) [About us](#) [News](#) [Contact us](#)



Okeenea (Francia)

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

Prova a camminare per strada con gli occhi chiusi... ora cerca di capire dov'è l'ufficio postale... Buona fortuna! Ogni giorno, Okeenea ripensa le nostre città per trasformarle in città intelligenti accessibili a tutti. Okeenea progetta, distribuisce e installa soluzioni di accessibilità per strade ed edifici.

Social Impact SDG 9, SDG 10, SDG 11

Fonte: Impact Partners quarterly report June 2021
SDG fa riferimento ai Sustainable Development Goals.

I riferimenti a determinate società sono a fini puramente illustrativi. Questo non ha lo scopo di promuovere investimenti diretti in tali società, né costituisce un consiglio di investimento.

Perchè investire adesso?

Impact Timing

Disuguaglianze sociali in aumento

Problemi ambientali dovuti al cambiamento climatico

Potenziati ripercussioni sui sistemi sanitari di nuovi rischi per la salute



Occupazione

Istruzione

Sanità

Economie Circolari



Crisi di sostenibilità a livello globale
consumatori, investitori e ricercatori cercano soluzioni

Market Timing

I grandi *business* del futuro saranno quelli che punteranno a risolvere le sfide sociali e ambientali più importanti

Tecnologia e investimenti portano a innovazione sociale e ambientale

Investire nei *business* del futuro può condurre a opportunità di rendimento finanziario molto interessanti



Fonte: Investcorp-Tages

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.



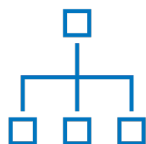
Investimenti di Lungo Periodo in Fondi di *Private Equity*

Gli investimenti a impatto sociale richiedono finanziamenti a lungo termine per esprimere il pieno potenziale delle iniziative e produrre impatto. Gli investimenti azionari 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.

Obiettivi di Impatto Sociale

Obiettivi	Descrizione	Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (UN SDG)
 Occupazione	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 disuguaglianze.	  
 Istruzione	Investimenti che possono assicurare un'istruzione di qualità e inclusiva nonché 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.	 
 Sanità	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.	 
 Economie Circolari	Le economie circolari mirano a ridefinire la crescita economica, focalizzandola sui benefici sociali che possono prodursi dal riciclo dei materiali, dalla riduzione degli sprechi e dalla sostenibilità dei territori.	    

Fonte: Investcorp-Tages

Important information

Document date is as of September end 2021. This document has been approved as a financial promotion and is for professional clients only.

The Fund is a Compartment of Investcorp-Tages Funds SCSp SICAV-RAIF (the “RIAF”). The RAIF is not subject to authorisation by and supervision of the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). This document is distributed by Investcorp Malta Limited, a tied agent of Mirabella Malta Advisers Limited which is licensed and regulated by the Malta Financial Services Authority.

This material does not constitute an offer or an invitation to subscribe to units or shares of an AIF. The information presented should not be relied upon because it is incomplete and may be subject to change.

This document has been prepared solely for the information of the person to whom it has been delivered. The information contained herein is strictly confidential and is only for the use of the person to whom it is sent. The information contained herein may not be reproduced, distributed or published by any recipient for any purpose without prior written consent.

This document is not intended for distribution to, or use by any person or entity in any jurisdiction or country where such distribution or use would be contrary to local law or regulation. It is intended for distribution in Italy, United Kingdom, Switzerland, France, Spain, Germany, Sweden, Netherlands, Belgium and Luxembourg.

This information is not intended to provide and should not be relied upon for accounting, legal or tax advice or investment recommendations. You should consult your tax, legal, accounting or other advisers about the issues discussed.

The information contained herein is sourced from third parties and/or provided by Investcorp-Tages. Investcorp-Tages is the brand name under which Tages Capital LLP (“Tages Capital”) and Investcorp Absolute Return Investments LLC (“IARI”) operate. Tages Capital is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority in the United Kingdom. Tages Capital is incorporated in England and Wales under registered number OC364873 with registered office 39 St James’s Street, London, SW1A 1JD. Investcorp Absolute Return Investments LLC is registered with the U.S. Securities and Exchange Commission under with CRD number 306860 / SEC number 801-118192 with registered office 280 Park Avenue, New York, NY 10017. Investcorp-Tages is a 50/50 joint venture (“JV”) between Investcorp S.A. and Tages S.p.A formed in May 2020 from merging IARI and Tages Capital, the absolute return subsidiary of Tages S.p.A. IARI is an indirect wholly owned subsidiary of Investcorp S.A. organized in 1996, and Tages Capital is an indirect wholly owned subsidiary of Tages S.p.A organized in 2011. 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 Investcorp S.A. Similarly, Tages Capital continues to provide IM services to accounts that prior to the JV were existing clients of Tages Capital.

This material is also issued and approved by Investcorp Securities Limited (“ISL”), which is regulated by the Financial Conduct Authority (“FCA”). The material in this communication is not investment research or a research recommendation as defined by the FCA rules and has accordingly not been prepared in accordance with any legal requirements designed to promote the independence of investment research nor is it subject to any dealing prohibition on dealing ahead of the dissemination of investment research. To the extent that the information in this material reflects the views of ISL or its affiliates, this information and views expressed are subject to change without notice to you. ISL does not guarantee its accuracy or completeness.

continued

Important information

Investcorp Securities Limited, a private limited company incorporated in England and Wales under company number 02217792. Registered Office: 48 Grosvenor Street, London, W1K 3HW, United Kingdom. Unless and until you execute a direct agreement with us for managed account or advisory services, ISL will not be responsible for providing you with protections that would apply if you were a regulatory customer of ISL, and will not be giving you regulated financial advice.

This document does not create any legally binding obligations on the part of Investcorp-Tages and/or its affiliates. All opinions and estimates included herein are subject to change without notice and Investcorp-Tages is under no obligation to update the information contained herein. Investcorp-Tages does not make any representations or give warranties that the information and/or material contained in this document is accurate or complete. Investcorp-Tages assumes no responsibility or liability for any errors or omissions with respect to the information contained herein. Without limitation, this document does not constitute investment advice and does not constitute an offer or recommendation to buy or sell an investment. This document should not be relied upon as including sufficient information to support an investment decision. Prospective investors should seek professional advice before making any investment decision.

Past performance (whether real or proxy) should not be viewed as a guide to future performance. Investment and/or products described herein carries the risk of potential total loss of capital. Alternative Investment fund investments are speculative in nature and involve a high degree of risk. There can be no assurance that a fund's investment objectives will be achieved, and investment results may vary substantially over time. Investments in alternative investment funds are not intended to be a complete investment program for any investor. There is no secondary market for an investor's interest in alternative investment funds and none is expected to develop. Alternative Investment 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 these funds, which can make investment performance volatile. Valuation of the securities in alternative investment 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.

Certain information contained herein may constitute forward-looking statements which, owing to various risks and uncertainties, could result in actual events or results or the actual performance of an investment differing materially from those reflected or contemplated in such forward-looking statements. This document is being provided on a confidential basis and is for informational purposes only.

If you wish to invest in a specific investment or product managed by Investcorp-Tages 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. All investments should be made with discretionary capital set aside strictly for speculative purposes. Offers in the US may only be made at the time a qualified offeree receives the related confidential offering memorandum for a specific fund describing the offering and executes a related subscription agreement provided by N.A. Investcorp LLC ("NAILLC"). Any interests in securities of any funds shall not be offered or sold in any jurisdiction in which such an offer, solicitation or sale would be unlawful until the requirements of the laws of such jurisdiction have been satisfied.