



# OPES ITALIA SICAF-EUVECA

<b>NOME INIZIATIVA</b>	<b>Opes Italia Sicaf-EuVeca</b>
<b>ENTE PROMOTORE</b>	
<b>Nome</b>	Fondazione OPES-LCEF
<b>Descrizione</b>	Nata dalla fusione della Fondazione OPES e del trust inglese Low Carbon Enterprise Fund, supporta lo sviluppo di imprese che si propongono di ottenere un impatto sociale significativo e durevole attraverso l'adozione di modelli operativi economicamente sostenibili.
<b>ENTE ATTUATORE</b>	
<b>Nome</b>	Imprese a impatto
<b>Descrizione</b>	Imprese che hanno il modello d'impatto incorporato nel loro modello di business, generando un impatto positivo sull'ambiente, sui territori, sulle persone, sulle comunità, lungo la loro filiera e a livello di ecosistema. Imprese che sono all'inizio del loro percorso, o che hanno già validato la propria proposta sui mercati e vogliono consolidarla per scalare il loro impatto.
<b>ALTRI STAKEHOLDER</b>	
<b>Investitore</b>	FEI; CDP; Fondazione Compagnia di Sanpaolo; Fondazione Umamo Progresso; Fondazione Vismara; Fondazione filantropia attiva italiana; Missionary sister of secret heart di Chicago; Cgm Finance; e alcuni family office.
<b>Garante</b>	Na
<b>Valutatore d'impatto</b>	Na
<b>Partner</b>	Na
<b>INIZIATIVA</b>	
<b>Descrizione</b>	È un veicolo di impact investing che nasce con l'idea di replicare in Italia l'esperienza di investimento consolidata su mercati emergenti dalla Fondazione Opes-Lcef. Veicola capitali pazienti in imprese che si propongono di ottenere un impatto sociale significativo e durevole attraverso l'adozione di modelli operativi economicamente sostenibili. Oltre al supporto finanziario, Opes offre supporto manageriale e assistenza per strategie d'impatto.
<b>Settore</b>	Disoccupazione giovanile; Marginalizzazione dei migranti; Differenze e disuguaglianze di genere; Polarizzazioni territoriali e aree interne.
<b>Beneficiari</b>	Segmenti vulnerabili della popolazione
<b>Ambito territoriale</b>	Italia



<b>INVESTIMENTO</b>	
<b>Strumenti</b>	Equity e quasi equity
<b>Valore economico</b>	Da 100.000 Euro a oltre 2,5 milioni in tranches incrementali in base al raggiungimento di "milestones" finanziarie e di impatto sociale / ambientale
<b>Obiettivi misurabili</b>	Presenti
<b>Metriche d'impatto socio-ambientale</b>	<p>L'approccio agli investimenti è focalizzato al raggiungimento degli obiettivi di impatto sociale che vengono definiti attraverso un processo che può essere schematizzato nel seguente modo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Identificazione all'impresa in cui si investe del macro-obiettivo di impatto relativo al settore dell'impresa;</li> <li>• Definizione degli indicatori quantitativi che rendono ragione delle performances sociali o ambientali dell'impresa e definizione degli obiettivi specifici per ogni indicatore secondo il piano di crescita dell'impresa;</li> <li>• Discussione, confronto, approvazione nell'Advisory Board degli indicatori e degli obiettivi;</li> <li>• Rilevazione annuale del grado di raggiungimento degli obiettivi specifici delle imprese in portafoglio.</li> </ul>
<b>Momento della valutazione</b>	Ex ante, in itinere ed ex post
<b>Stato di avanzamento e durata degli investimenti</b>	In corso fino al 2030, con chiusura del periodo di investimento a fine 2025. Investimenti medi della durata di circa 7/8 anni.
<b>ELEMENTI QUALIFICANTI E INNOVATIVI</b>	
	Dichiarato approccio di gender lens investing, metodologia specifica di tool diagnostici per la valutazione dello stato delle imprese quando si investe e per l'accompagnamento nel corso del tempo nella parte di gender equality.
<b>LINK UTILI</b>	
<b>Per informazioni</b>	<a href="https://www.opesitalia.com/chi-siamo/">https://www.opesitalia.com/chi-siamo/</a>

# NOTA METODOLOGICA

*a cura di*  
Social Impact Agenda per l'Italia

---

## **OBIETTIVO DELLA RICERCA**

Analizzare, confrontare e descrivere le esperienze di Impact Investing presenti, attuate o in fase di attuazione, sul mercato finanziario italiano.

Specificatamente, nell'analisi si è scelto di approfondire le iniziative definibili quali "finanza ad impatto", distinguendole da iniziative di "finanza sostenibile". La differenza sostanziale, per chi scrive, tra la prima e la seconda tipologia sta nella presenza di metodi di valutazione e di misurazione degli impatti generati tramite l'investimento.

## **CONTESTO DI ANALISI**

Sono state considerate:

- Le principali Banche nazionali, in ordine di dimensionamento in base al numero di succursali<sup>1</sup>;
- Fondi comuni di investimento e OICR<sup>2</sup>;
- Esperienze di altre istituzioni, pubbliche o private, sul tema dell'Impact Investing.

## **METODOLOGIA**

L'analisi è stata effettuata sulla base di una serie di determinanti, ognuna delle quali è stata ricercata, analizzata e classificata nella griglia di confronto. Nello specifico, per ogni iniziativa "a impatto" è stato rilevato quanto segue:

- **TIPOLOGIA STRUMENTO:** se riscontrabile come "Impact Investing" o strumenti di "Finanza sostenibile", indipendentemente dalla denominazione, ma analizzandone i contenuti.
- **SOGGETTI:** per ogni strumento sono stati identificati i promotori, gli attuatori/beneficiari e gli altri stakeholder, classificati in base al ruolo agito nella governance dello strumento analizzato.
- **INIZIATIVA:** denominazione, descrizione del settore considerato, dell'ambito territoriale di realizzazione e dei beneficiari ultimi dell'impatto dell'investimento.
- **INVESTIMENTO:** sono stati delineati gli strumenti utilizzati, il loro valore economico, gli obiettivi degli stessi e le metriche di impatto socio-ambientale utilizzate per la valutazione, il momento della valutazione, lo stato di avanzamento dell'iniziativa.
- **ELEMENTI QUALIFICANTI E INNOVATIVI:** laddove possibile, i ricercatori hanno delineato elementi di innovazione peculiari della singola iniziativa.

Al termine della raccolta dati, per alcuni soggetti finanziari, si è proceduto ad un'intervista per confermare o arricchire la raccolta dati.

## **RISULTATI DELLA RICERCA**

Una scheda di sintesi che dia rappresentazione comparabile tra gli strumenti, facendo emergere i dati della griglia suesposta.

---

1. Fonte dati: Banca d'Italia <https://infostat.bancaditalia.it/> e TuttItalia <https://www.tuttitalia.it/banche/classifica/>

2. Fonte dati: <https://infostat.bancaditalia.it/GIAVAInquiry-public/ng/fondi>