



OLTRE IMPACT

NOME INIZIATIVA	Oltre I, II, III
ENTE PROMOTORE	
Nome	Oltre Impact Sgr
Descrizione	Prima società italiana di Impact Investing a lanciare 3 “fondi”: Oltre I nel 2006, Oltre II nel 2015, Oltre III nel 2021, nati tutti con l’obiettivo di investire in società con ampie potenzialità di crescita, capaci di affrontare importanti sfide sociali o ambientali.
ENTE ATTUATORE	
Nome	Imprese innovative, che abbiano superato la fase di start-up, che affrontano le principali sfide sociali e ambientali.
Descrizione	Società attive nei seguenti settori: Food & Agriculture, Energia Sostenibile, Educazione e Formazione, Silver Economy, Economia Circolare, Finanza Sostenibile, Sviluppo territoriale, Sanità. Si tratta di imprese che hanno già validato la loro presenza sul mercato raggiungendo un fatturato superiore ai 2M di revenues.
ALTRI STAKEHOLDER	
Investitore	Fondo Europei degli Investimenti (FEI), CDP ed altre istituzioni finanziarie
Garante	N.a.
Valutatore d’impatto	N.a.
Partner	N.a.
INIZIATIVA	
Descrizione	I fondi di Oltre Impact investono in aziende capaci di risolvere sfide sociali o ambientali urgenti. Supporta società che hanno un obiettivo di impatto chiaro ed intenzionale che sia, però, al centro di un modello di business forte e scalabile, capaci, quindi di realizzare una crescita solida e duratura e quindi di attrarre investitori di mercato.
Settore	Food & Agriculture, Energia Sostenibile, Educazione e Formazione, Silver Economy, Economia Circolare, Finanza Sostenibile, Sviluppo territoriale, Sanità.
Beneficiari	Imprese a impatto
Ambito territoriale	Italia
INVESTIMENTO	
Strumenti	Equity



Valore economico	Ticket di investimento di Oltre III: 2,5M – 7M con possibilità di fare follow-on. Dimensione del fondo: Oltre II - 43M; Oltre III - 100M target.
Obiettivi misurabili	Presenti
Metriche d'impatto socio-ambientale	Il modello di valutazione consiste in un processo strutturato che culmina nell'identificazione di 3 o 4 metriche di impatto per ogni società investita, stabilite in accordo con l'imprenditore e sottoposte al vaglio dell'Advisory Board. L'aggregazione di queste metriche a livello di portafoglio comporta il calcolo del carried interest che, per il 70%, è vincolato al raggiungimento di questi obiettivi di impatto prefissati. L'approccio perseguito è quello di una misurazione di "outcome", ovvero capace di cogliere il cambiamento positivo generato dalle società.
Momento della valutazione	Annuale, ciclico.
Stato di avanzamento e durata degli investimenti	Oltre I: Chiuso Oltre II: Chiuso Oltre III: in corso
ELEMENTI QUALIFICANTI E INNOVATIVI	
	<ul style="list-style-type: none"> • Oltre Impact è stato il primo fondo italiano attivo nell'ambito dell'impact investing. • Il processo di investimento è affiancato da un processo di analisi dell'impatto strutturato, con figure del team dedicate ed una vera e propria impact due diligence. • Il carried interest è vincolato per ben il 70% al raggiungimento dei KPI di impatto.
LINK UTILI	
	https://www.oltreimpact.com/it/ ; https://www.oltreimpact.com/it/strategia/#come-misuriamo .

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 succursali¹;
- Fondi comuni di investimento e OICR²;
- 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>