



**Itinerari Previdenziali**  
**Coronavirus, patrimoni istituzionali e rilancio del Paese**

***È l'equity la parola chiave per il rilancio***

***Luigi Terranova***

***12 maggio 2020***

# Continuiamo ad investire in aziende di valore.....soprattutto ora

Nella congiuntura negativa del 2008 siamo riusciti a proteggere e ad incrementare il capitale dei nostri investitori, attraverso la gestione operativa del portafoglio facendo leva sul nostro DNA industriale.

Nella nuova emergenza continuiamo a **ricercare ed investire in aziende di valore**: un orientamento molto selettivo che nella fase attuale può generare notevoli opportunità, per l'economia e per gli investitori.

**Italian  
Strategy**

3° Fondo di Private Equity

**impresa  
Italia**

Fondo di Private Debt

**First Advisory**  
Insurance Broker

Attraverso il terzo fondo di private equity Italian Strategy, Riello Investimenti Partners Sgr ha completato a maggio 2020 l'acquisizione della maggioranza del capitale del broker assicurativo First Advisory.

First Advisory piattaforma assicurativa specializzata nella distribuzione di prodotti di private life insurance, in particolare sul canale del private banking con oltre **17 miliardi di Euro** di masse intermedie, con un piano strategico di sviluppo per aggregazioni.

## E-commerce Boxes

Società leader nei sistemi di imballaggio per l'e-commerce, con closing dell'operazione previsto per il mese di maggio 2020.

La società fornisce impianti per la preparazione di «**scatole su misura**» con una capacità di **1.000 scatole/ora** e annovera fra i propri clienti le più importanti società del settore.

Walmart

amazon

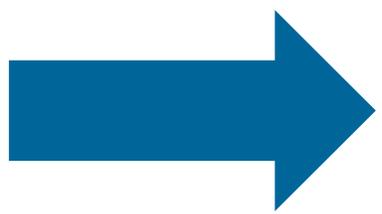
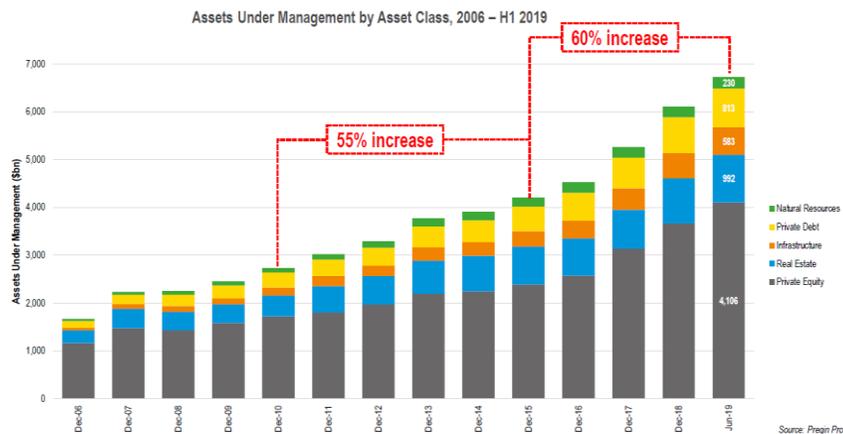
SoftBank

**BEST  
BUY**

zalando

# Private Equity : dove eravamo prima di Covid-19?

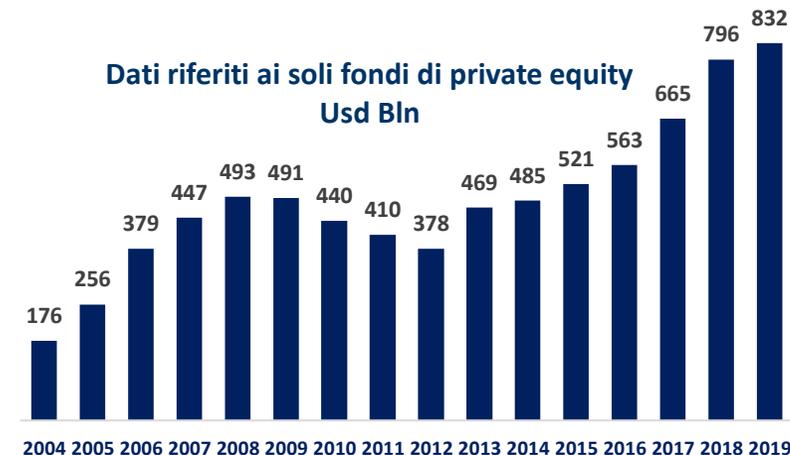
## CRESCITA DEGLI ASSET UNDER MANAGEMENT



Cresce l'entità dei capitali raccolti ma ancora da investire (Dry Powder) soprattutto nei fondi di grande dimensione

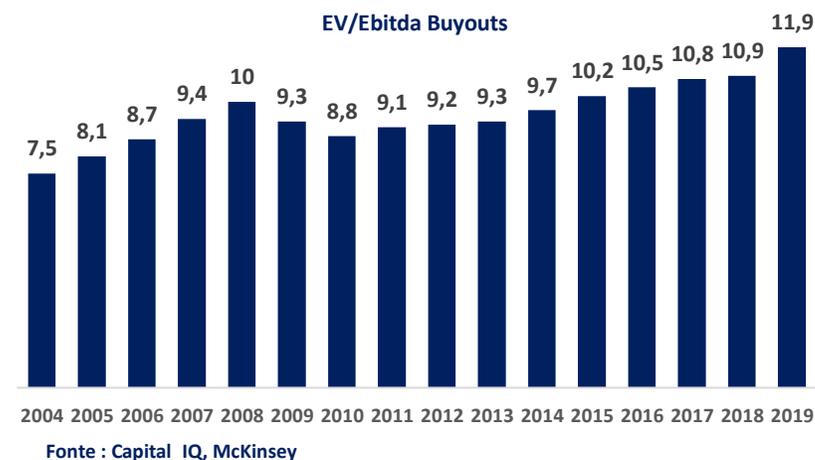
## DRY POWDER RECORD

Dati riferiti ai soli fondi di private equity  
Usd Bln

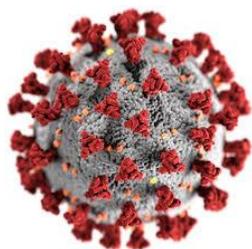


## MULTIPLI DELLE AZIENDE IN FORTE PRESSIONE

EV/Ebitda Buyouts



## COVID – 19 ??



Investimenti?  
Performance?  
Fundraising?

.....Cresce anche la competizione sui targets da acquisire, in particolare quelli di grande dimensione, con prezzi in tensione

## Gli investimenti – post Covid 19

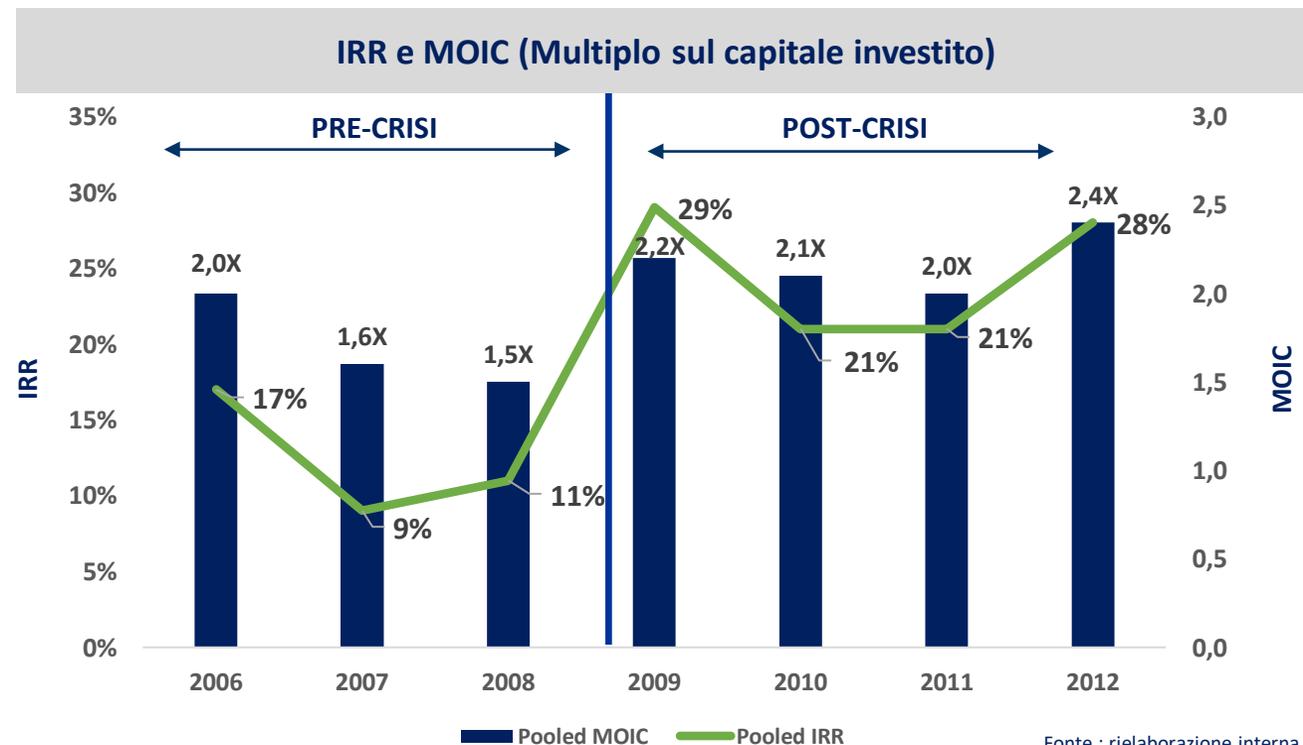
In un periodo così impegnativo e complesso, i fondi di Private Equity possono giocare un ruolo attivo nella ripresa dell'economia, mantenendo sempre il focus sulla creazione di valore per gli investitori; i principali drivers:

Capitali disponibili	€800 Miliardi per le operazioni di Buy Out a livello globale; circa €200 Mld in Europa e più di €16 miliardi da investire in Italia
Minore Competizione	Gli acquirenti «Corporate» sono concentrati sulla protezione del loro business; altri fondi di private equity devono impegnarsi nel recupero del portafoglio esistente
Deleverage	Sviluppo investimenti in aumento di capitale anche per fornire le risorse necessarie alla nuova crescita e al riposizionamento

**Fondamentale selezionare Fondi di Private Equity e Team di Gestione in grado di individuare settori e aziende resilienti, per uscire vincenti dall'attuale emergenza, con modelli solidi e reattivi**

# Le performance – post Covid 19

- I Fondi di private equity hanno in generale realizzato performance superiori dagli investimenti effettuati durante o appena dopo la crisi.
- Per gli investitori istituzionali si apre ora una finestra di opportunità per l'investimento in fondi di private equity con portafoglio da costruire

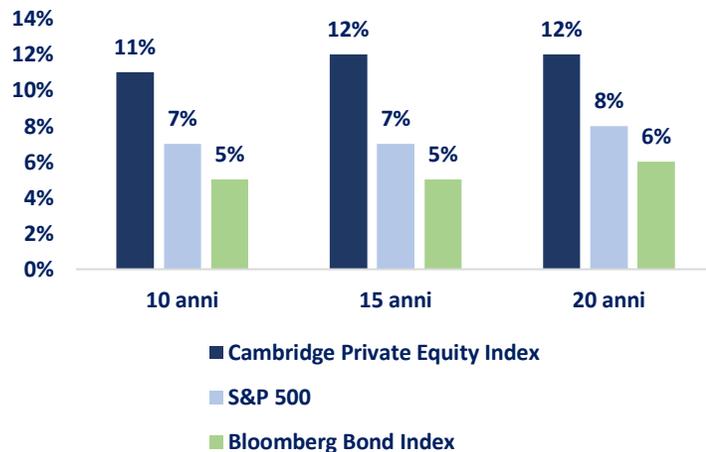


Fonte : rielaborazione interna su dati Bain

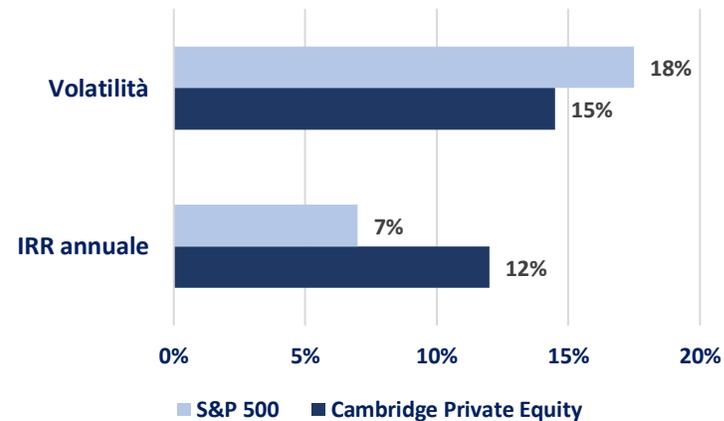
# Fund Raising – le motivazioni degli investitori

Nei mercati quotati, azionari e obbligazionari, ad elevata volatilità come quella attuale, gli investitori istituzionali devono ricercare soluzioni di investimento alternative decorrelate, per diversificare gli investimenti e per migliorare la performance

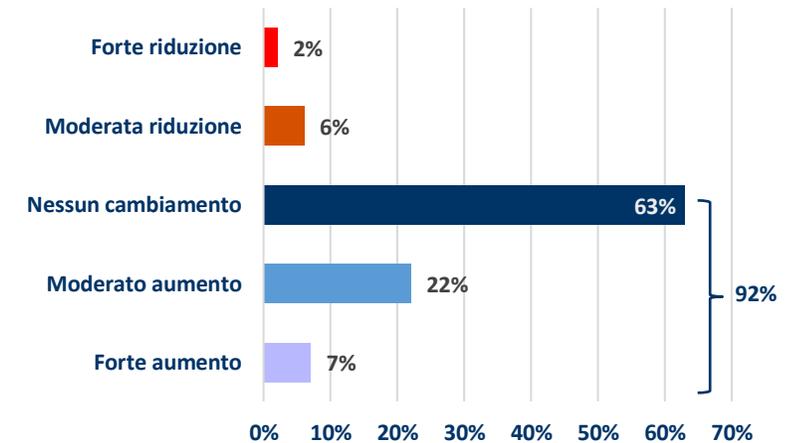
Generazione di extra-rendimenti indispensabili nell'attuale scenario economico



Protezione verso l'elevata volatilità dei mercati quotati



Gli investitori confermano nel lungo termine la fiducia negli assets alternativi post Covid 19



Fonte: Preqin Aprile 2020

## In sintesi : nella discontinuità le opportunità per il private equity

---

Dopo 10 anni di crescita, il settore del private equity diventa più selettivo, con notevoli opportunità di creazione di valore:



- Rilevanti capitali a disposizione in un contesto generalizzato di deleverage
- Le valutazioni delle aziende rientrano in parametri più coerenti con il contesto economico
- Le performance generate dagli investimenti effettuati dopo le crisi precedenti sono sempre state superiori
- Necessario un approccio selettivo, operativo ed industriale da parte dei team di gestione dei fondi di Private Equity

È il momento di sostenere effettivamente i Fondi di Private Equity che investono nelle PMI italiane anche attraverso l'introduzione di nuove forme di incentivazioni per gli investitori istituzionali per ridare slancio all'economia sana del paese; se non ora quando?

# Riello Investimenti Partners Sgr – in raccolta nel private equity e nel private debt

Riello Investimenti Partners Sgr è una società di gestione del risparmio indipendente italiana, attiva da più di 20 anni negli investimenti alternativi di Private Equity e Private Debt.

Con un team altamente specializzato, gestisce asset per 240 milioni, investendo nel tessuto produttivo delle PMI italiane.



*FCF, Private Equity Fund I, ha completato 7 operazioni di acquisizione in aziende di piccola e media dimensione con fatturato medio di 35*

*mio €. FCF dal 2007 non è più attivo*

1997-2007

2008



PRIVATE EQUITY II

*GATE, Private Equity Fund II, attivato nel 2008 e sottoscritto da investitori istituzionali e gruppi industriali. Ha completato 6 investimenti nel periodo 2008–2013, in settori ampiamente diversificati e aziende con fatturato medio di 30 Mio €. Attualmente il Fondo è in fase di liquidazione.*

2016



PRIVATE DEBT I

*Il Fondo di debito Impresa Italia viene avviato nel 2016 e investe in strumenti di debito strutturato (mini bond) emessi da piccole e medie aziende italiane con fatturato medio di 54 Mio€. Gli Investitori del Fondo sono in prevalenza soggetti Istituzionali.*

2019



PRIVATE EQUITY III

*Italian Strategy, Private Equity Fund III, attualmente in fase di raccolta con un target pari a € 150 Mio. Investe prevalentemente in operazioni di maggioranza con particolare focus su PMI eccellenti, con chiare opportunità di creazione di valore, attive nei settori tipici del made in Italy.*

2020



PRIVATE DEBT II

*Impresa Italia II con un target di raccolta pari ad €150 Mio, viene avviato nel 2020 e investe in strumenti di debito strutturato (mini bond) emessi da piccole e medie aziende italiane*

# Perché Riello Investimenti Partners Sgr?



## TEAM

Da **più di 20 anni** competenze **industriali** e **finanziarie** vengono utilizzate in modo **complementare** per selezionare i **migliori investimenti**



## FOCUS CHIARO

Il focus chiaro sono le **PMI italiane** con il maggior livello di **valore del Made in Italy**, una chiara **vocazione all'export**, piani di **sviluppo e crescita**, grande **attenzione alla sostenibilità**



## OBIETTIVI ALLINEATI

Il team di gestione investe creando **allineamento di interessi** tra società **partecipate, Fondo e investitori**, in una perfetta **logica WIN-WIN**



## GESTIONE ATTIVA e PERFORMANCE

**Intervento diretto nelle strategie** delle aziende in portafoglio per creare **valore di lungo periodo**, generando **performance anche nelle fasi difficili** dell'economia, come la recente congiuntura

## Riello Investimenti Partners SGR S.p.A.



Via Melone, 2  
20121 Milano



02 80504178



[info@rielloinvestimenti.it](mailto:info@rielloinvestimenti.it)

# Disclaimer

---

Questo documento è destinato ad investitori qualificati (come definiti dall'art. 1 del Decreto Ministeriale del Tesoro n. 228/1999, come successivamente modificato – gli “Investitori Potenziali” o gli “Investitori Qualificati”) e professionali

Questa Presentazione agli Investitori non costituisce – e né può essere a tal fine utilizzata come - un'offerta al pubblico di strumenti finanziari ai sensi degli artt. 94 e ss. del Decreto Legislativo 24/02/1998 n°58 (il “Testo Unico della Finanza”) e dei relativi regolamenti di attuazione. In particolare, questa Presentazione agli Investitori non è stata sottoposta all'approvazione della CONSOB né qualunque altra autorità regolatrice competente EU/non EU ha valutato l'esattezza o l'adeguatezza delle informazioni in essa contenute. La SGR non ha svolto attività né iniziato alcuna procedura per il lancio di una offerta pubblica in Italia o all'estero, ai sensi del summenzionato Testo Unico della Finanza e dei suoi regolamenti di attuazione. Le informazioni contenute in questa Presentazione agli Investitori sono fornite agli Investitori Potenziali solo a fine informativo; essa è riservata ai predetti destinatari e non deve essere resa disponibile né interamente né parzialmente a terzi; non può essere copiata, distribuita o riprodotta, fuorché nel caso di un'espressa autorizzazione scritta della SGR. Soggetti diversi dagli Investitori Potenziali non sono autorizzati ad utilizzare le informazioni contenute in questa Presentazione agli Investitori.

Le informazioni contenute nella presente Presentazione agli Investitori sono aggiornate alla data della stessa. Fatti ed eventi che accadano successivamente alla data della Presentazione agli Investitori possono incidere sulla accuratezza e correttezza delle informazioni ivi contenute e, come conseguenza, gli Investitori Potenziali sono informati che le informazioni contenute nella Presentazione agli Investitori potrebbero non essere accurate, aggiornate, corrette e complete, specialmente dopo la data di distribuzione come indicata sulla pagina iniziale. La SGR i suoi amministratori, managers e dipendenti, non forniscono una espressa o implicita garanzia di veridicità, accuratezza e completezza dei dati e informazioni contenute nella Presentazione agli Investitori e, di conseguenza, non possono essere considerati responsabili per perdite, danni, costi, spese derivanti dall'uso delle informazioni ivi fornite. In aggiunta, la SGR non si è impegnata né si impegnerà ad aggiornare o rivedere le informazioni e dati contenuti in questa Presentazione agli Investitori o ad informare gli Investitori Potenziali di fatti ed eventi conosciuti che possono essere sopravvenuti dopo la summenzionata data. Si avvisano inoltre gli Investitori Potenziali che questa Presentazione agli Investitori non contiene una piena ed esaustiva descrizione delle caratteristiche del Fondo.