

# Valore oltre il capitale

Per costruire valore  
bisogna partire da solide basi

## Private Capital e Megatrend: Un'opportunità da cogliere

**Federica Loconsolo**

Annual Meeting delle Compagnie di Assicurazione  
Itinerari Previdenziali

7 giugno 2022



## INDIPENDENZA

SGR totalmente indipendente e autonoma



## MANAGEMENT ESPERTO

Con esperienze e competenze eterogenee sulla PMI italiana



## NETWORK INDUSTRIALE

Vantaggio competitivo e base di uno stabile e duraturo network di relazioni



## INVESTITORI DIVERSIFICATI

Diverse tipologie di Investitori Istituzionali, sia Italiani che Internazionali



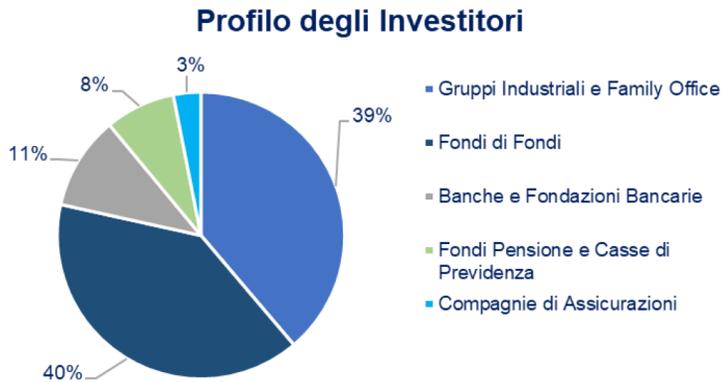
## GESTIONE ATTIVA

Strategia utilizzata nelle aziende in portafoglio in tutte le asset class



## 25 ANNI DI TRACK RECORD

Dal 1997 la SGR opera negli investimenti alternativi nel segmento delle PMI italiane



# Private capital: Performance vs mercati quotati

	Rendimenti annualizzati				Volatilità		Max Drawdown	
	1 anno	5 anni	10 anni	15 anni	10 anni	15 anni	10 anni	15 anni
Public 60/40 Portfolio	14,1%	8,5%	6,7%	5,8%	9,0%	10,4%	-11,6%	-31,2%
Alternative Assets Portfolio*	12,7%	9,3%	8,9%	8,1%	5,9%	7,8%	-9,3%	-24,4%
60% Alternative Assets Portfolio, 40% Public 60/40 Portfolio	13,3%	9,0%	8,0%	7,2%	6,9%	8,5%	-10,2%	-27,0%

Asset allocation che include anche investimenti in private equity, private debt e venture capital

VS

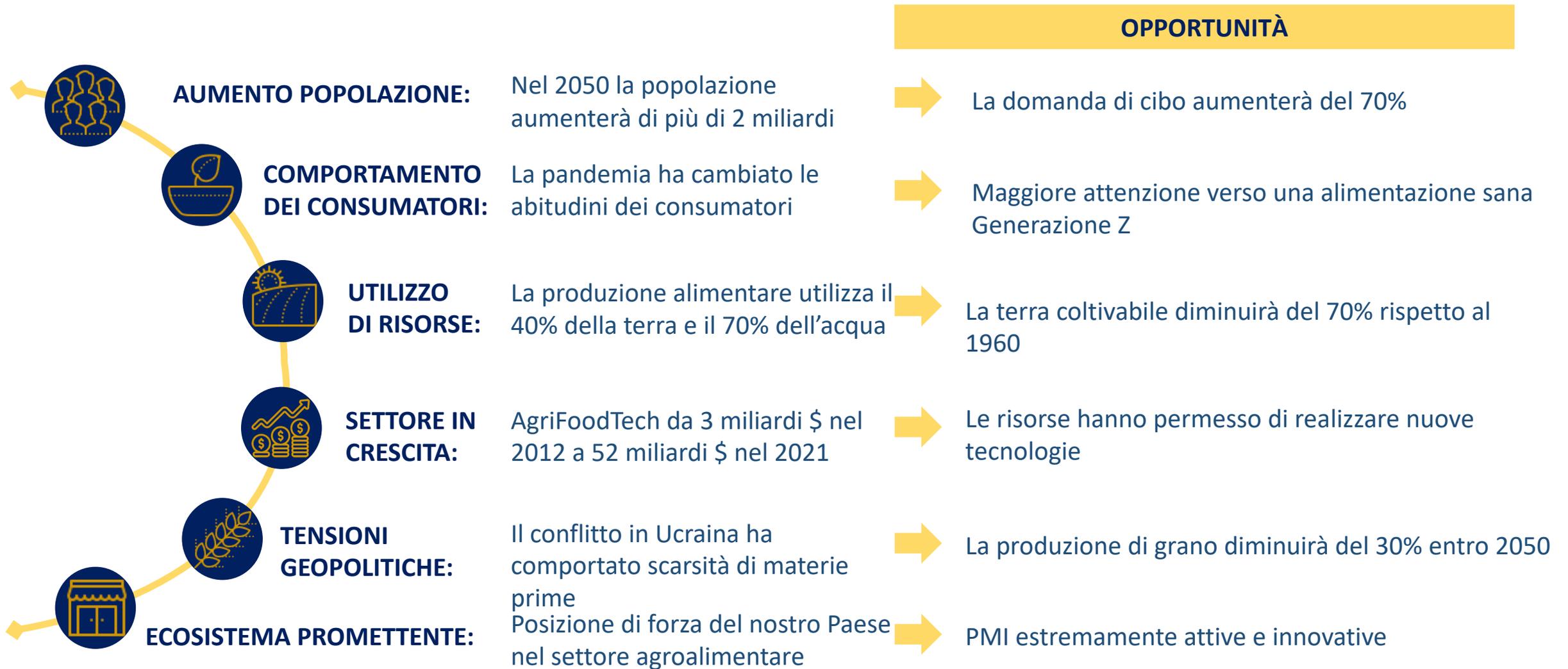
Asset Allocation 100% mercati quotati



- ✓ Rendimenti superiori
- ✓ Volatilità inferiore
- ✓ Max Drowdown in linea o inferiore

\* Portafoglio equamente ponderato tra Private Equity, Private Debt, Hedge Funds e Real Assets

Fonte: «Portfolio for Future», CAIA Association (2022)



## Il consumatore di oggi vede il benessere in sei dimensioni



### Migliore salute

Include non solo i farmaci, ma anche gli integratori, i dispositivi medici, la telemedicina i servizi sanitari da remoto e gli strumenti di health tracking personale



### Migliore forma fisica

In costante aumento da tempo. Dopo lo stop obbligato da Covid 19, ora molti consumatori desiderano tornare alla forma fisica che avevano prima della pandemia



### Migliore alimentazione

Ha sempre fatto parte del wellness, ma ora i consumatori vogliono cibi che li aiutino a raggiungere i loro obiettivi di benessere pur garantendo qualità e un buon sapore



### Migliore aspetto fisico

Riguarda principalmente l'abbigliamento sportivo e i prodotti di bellezza (skincare e integratori), ma include prodotti e servizi legati all'estetica (chirurgici e non)



### Migliore sonno

Non solo i tradizionali farmaci per il sonno, come la melatonina, ma anche applicazioni per il sonno e altri prodotti per migliorarlo



### «Mindfulness»

Recentemente hanno acquistato sempre più interesse da parte dei consumatori le tecniche di meditazione e le app ad essa dedicate

# La catena del valore dell'agroalimentare



**I fondi di Riello**  
Investimenti Partners SGR  
intervengono su  
**tutta la filiera**

Ambiti per il  
**futuro della produzione responsabile**  
nel mondo **alimentare**  
sullo sfondo del **PNRR**



# foodless®



# AgriFood - consumo e servizi «accessori» nei fondi di Riello SGR

PANINIDURINI

BIKE DELIVERY



PANINIDURINI  the Planet  
#NoOrdinaryGreen

PUNTANDO SU MISURE E INIZIATIVE CHE PERMETTANO DI UTILIZZARE IN MANIERA PIÙ RAZIONALE E CORRETTA LE RISORSE NATURALI, ABBIAMO FATTO DEL RISPETTO DELL'AMBIENTE UNO DEI NOSTRI PILASTRI DI CRESCITA. RICICLARE, RIDURRE E RIUTILIZZARE SONO LE PAROLE D'ORDINE ALL'INTERNO DEI PUNTI VENDITA E NELLO SVILUPPO DEL PACKAGING. INOLTRE, EFFETTUIAMO LE CONSEGNE IN UFFICIO O A CASA UTILIZZANDO SOLO LE BICICLETTE, CHE NON INQUINANO.



CLABO  
Spa





## Azienda

Azienda market leader europeo nella produzione e trasformazione di Spirulina per l'industria alimentare e cosmetica, attiva in Sardegna.

## Cos'è la Spirulina?

La Spirulina è una microalga con molteplici proprietà nutrizionali. Grazie al suo set nutrizionale la FAO l'ha nominata *Alimento del Futuro*.

## SDGs impattati

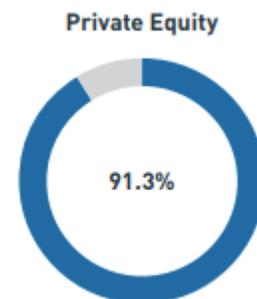


# ESG : Il «più mega» dei megatrend

## Previsioni di crescita degli asset ESG in Europa

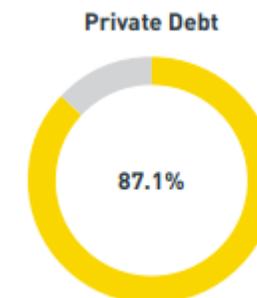
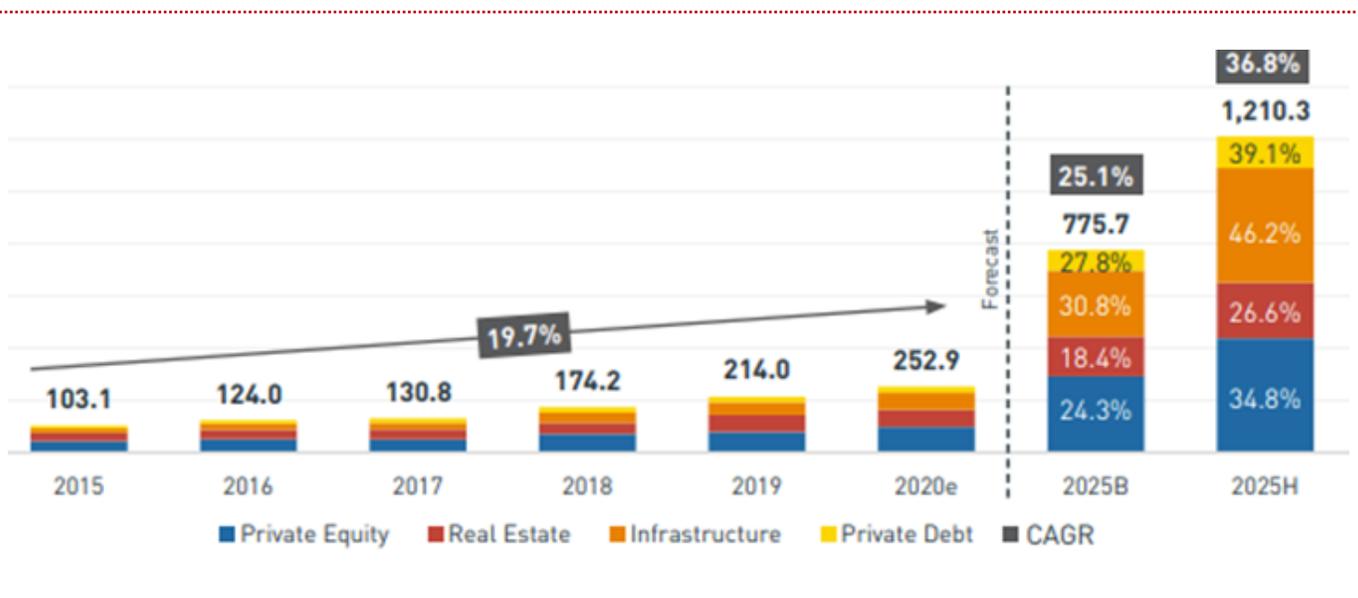
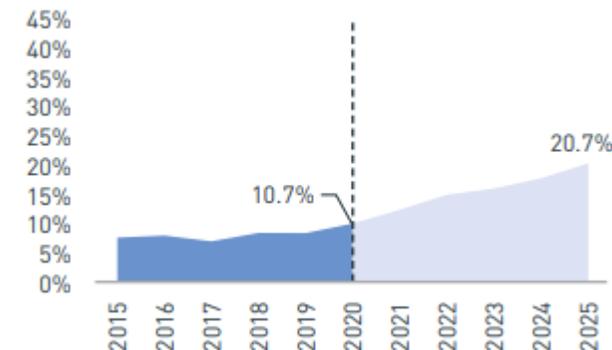
Quattro stimoli chiave stanno trainando la crescita degli ESG e trasformando il mercato del private capital europeo, mettendo al centro dell'industria ciò che riguarda la sostenibilità e gli ESG.

1. Cambiamento dei **valori sociali**
2. Cambiamento **nell'attitudine all'investimento**
3. Cambiamento di **policy e regolamentazioni**
4. Creazione di **valore ESG e mitigazione del rischio**

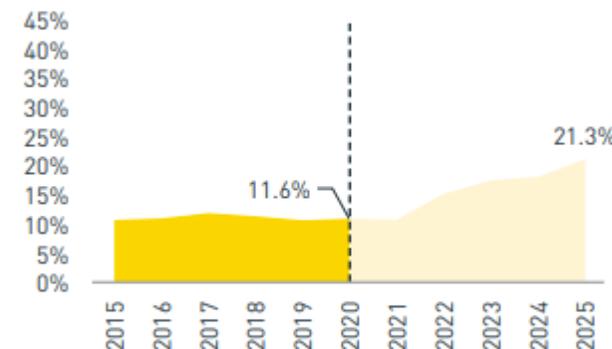


Nuovo AUM ESG al 2025 da Nuovi Fondi Raccolti

% di ESG sul totale di AUM nel **Private Equity**



% di ESG sul totale di AUM nel **Private Debt**



# Il modello proprietario di analisi e valutazione ESG di Riello Investimenti Partners SGR

La SGR ha implementato un **modello proprietario di analisi, valutazione e gestione della sostenibilità, pensato specificatamente per le PMI italiane** in collaborazione con Altis –Università Cattolica, **adattando le best practices internazionali** da tempo presenti sui mercati quotati.



L'approccio all'ESG si basa sulla definizione di **Sviluppo Sostenibile** che nell'Agenda 2030 l'ONU ha ricondotto all'armonizzazione di 3 variabili fondamentali:



CRESITA  
ECONOMICA



INCLUSIONE  
SOCIALE



TUTELA  
DELL'AMBIENTE

La SGR fa parte di  
network importanti

Signatory of:



## LE 4 FASI - PROCESSO ESG



(a) l'**esclusione** di settori controversi



(b) l'identificazione dei **potenziali rischi di sostenibilità** ed identificazione delle **opportunità di miglioramento**



(c) l'intervento attivo/**Engagement** della Sgr con l'azienda oggetto di investimento



(d) la **valutazione periodica** dei miglioramenti dell'azienda nei tre pillar E, S e G

# Il modello proprietario di analisi e valutazione ESG

## ESG Integration nel Processo di Investimento



**ESG INTEGRATION** in tutte le fasi del processo di investimento





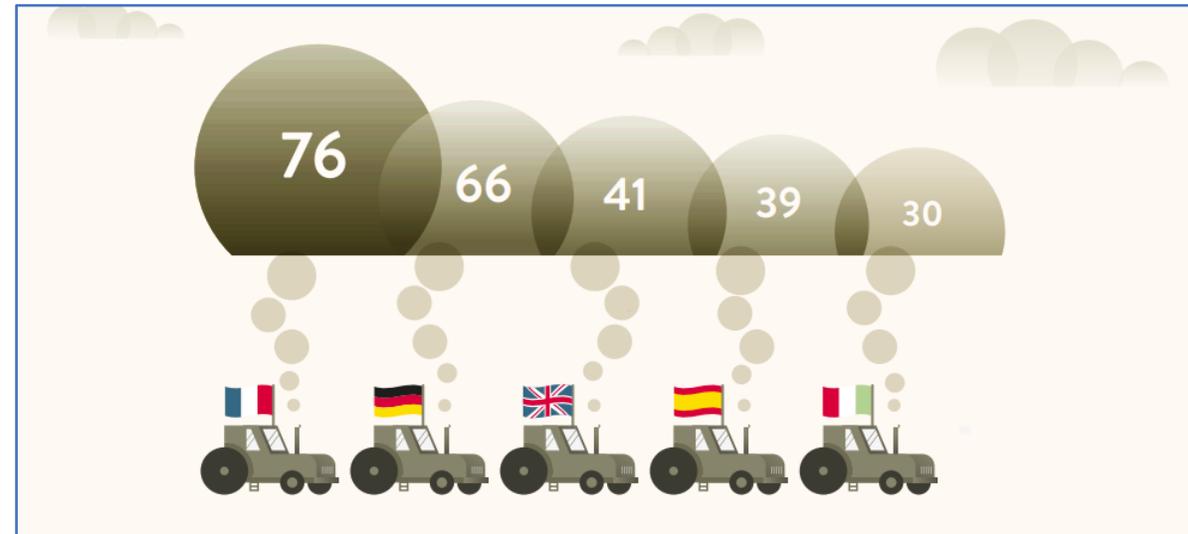
## L'ITALIA È SECONDA PER EXPORT DI PRODOTTI GREEN

Secondo uno studio dell'università di Oxford, l'Italia grazie al numero di brevetti ambientali depositati, basse emissioni di CO<sub>2</sub> e rigorose politiche ambientali risulta al 2° posto nel mondo nel Green Complexity Index, dopo la Germania e seguita da USA, Austria, Danimarca e Cina. L'indice che misura la capacità di esportare prodotti green tecnologicamente avanzati, stima una prima posizione per il nostro Paese in termini di potenziale di sviluppo dell'indice davanti a Cina, Spagna, Germania e Francia. Una conferma che la sostenibilità rappresenta per il made in Italy un asset strategico per il futuro, e che il nostro Paese può giocare un ruolo chiave, sia in termini di crescita che di competitività economica, nella sfida della transizione verde.

04.

Green Complexity Index, 2020

FONDAZIONE SYMBOLA, L'ITALIA IN 10 SELFIE, 2021  
FONTE | Elaborazioni Symbola su dati "Economic Complexity and the Green Economy", University of Oxford



## AGRICOLTURA ITALIANA LEADER IN EUROPA PER SOSTENIBILITÀ

L'agricoltura italiana è tra le più sostenibili in Europa, con una quantità di emissioni pari a 30 mln di tonnellate di CO<sub>2</sub> equivalenti, nettamente inferiori a quelle di Francia (76 mln), Germania (66 mln), Regno Unito (41 mln) e Spagna (39 mln). Il settore ha ridotto del 20% l'uso di pesticidi (2011-2018), a fronte di un aumento negli altri paesi europei (Francia e Germania) ha aumentato l'utilizzo e la produzione di energie rinnovabili e ha ridotto i consumi di acqua. Il settore vanta ben 305 specialità Dop/Igp riconosciute a livello comunitario e 524 vini Dop/Igp, 5155 prodotti tradizionali regionali il maggior numero di aziende agricole biologiche. Nel 2020 il settore agroalimentare ha segnato un record storico nelle esportazioni con un valore di 46,1 mld (+1,8% rispetto 2019). L'Italia ha poi il primato comunitario di giovani (gli under 35 alla guida di un'impresa agricola sono oltre 56 mila) e donne in agricoltura (un'azienda agricola su quattro - 28% - è guidata da donne: quasi 210mila imprenditrici).

08.

Emissioni agricole di gas serra in CO<sub>2</sub> equivalenti, 2018 (milioni di tonnellate emesse per milioni di euro prodotto)

FONDAZIONE SYMBOLA, L'ITALIA IN 10 SELFIE, 2021  
FONTE | Elaborazione Symbola-Caldiretti su Dati GreenItaly 2020, Symbola e Unioncamere

# In conclusione – Il Private capital è una opportunità Ancor di più se investe in PMI italiane di eccellenza



## Maggiori Rendimenti

In un orizzonte di lungo termine il private capital registra **ritorni assoluti stabilmente superiori** rispetto agli strumenti quotati (in particolare subito dopo una crisi finanziaria).



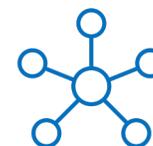
## Decorrelazione e Diversificazione

I rendimenti degli investimenti in PE, VC e PD **sono indipendenti** dall'andamento dei mercati quotati. **L'inferiore volatilità** rispetto ai mercati compensa il fattore di illiquidità.



## Stabilizzazione delle volatilità

Gli investimenti in PE, PD e VC, essendo decorrelati rispetto all'andamento dei mercati finanziari e **non soggetti alle variabili esogene che impattano sui mercati**, danno al portafoglio una **costanza nel profilo di rischio** e **stabilizzano la volatilità**.



## Il PNRR sostiene i nuovi investimenti

I sei capitoli di spesa del **PNRR** (digitalizzazione, transizione ecologica, infrastrutture per mobilità sostenibile, istruzione e ricerca, inclusione e coesione, salute) trovano nel **private capital** e nel **macrotrend AgriFood** una **coerente destinazione**



## ESG e Sviluppo Sostenibile

L'investimento in **PMI italiane attente alla sostenibilità** ha un impatto concreto sul tessuto produttivo, con conseguente rendimento finanziario e non-finanziario.  
I fondi di PE, PD e VC consentono una **gestione diretta della sostenibilità con un «super hard engagement»**.



Via Melone 2 - 20121  
Milano



Tel. +39 02 80504178



Federica Loconsolo  
*Head of Business Development and ESG*  
Email: [f.loconsolo@riellopartners.it](mailto:f.loconsolo@riellopartners.it)

---

## Disclaimer

Il presente 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.