

Valore oltre il capitale

Per costruire valore
bisogna partire da solide basi

PMI e Macrotrend: Sostenere produttività e innovazione genera valore

Federica Loconsolo

XVI Itinerario Previdenziale
23 settembre 2022



INDIPENDENZA



MANAGEMENT ESPERTO



INVESTITORI DIVERSIFICATI



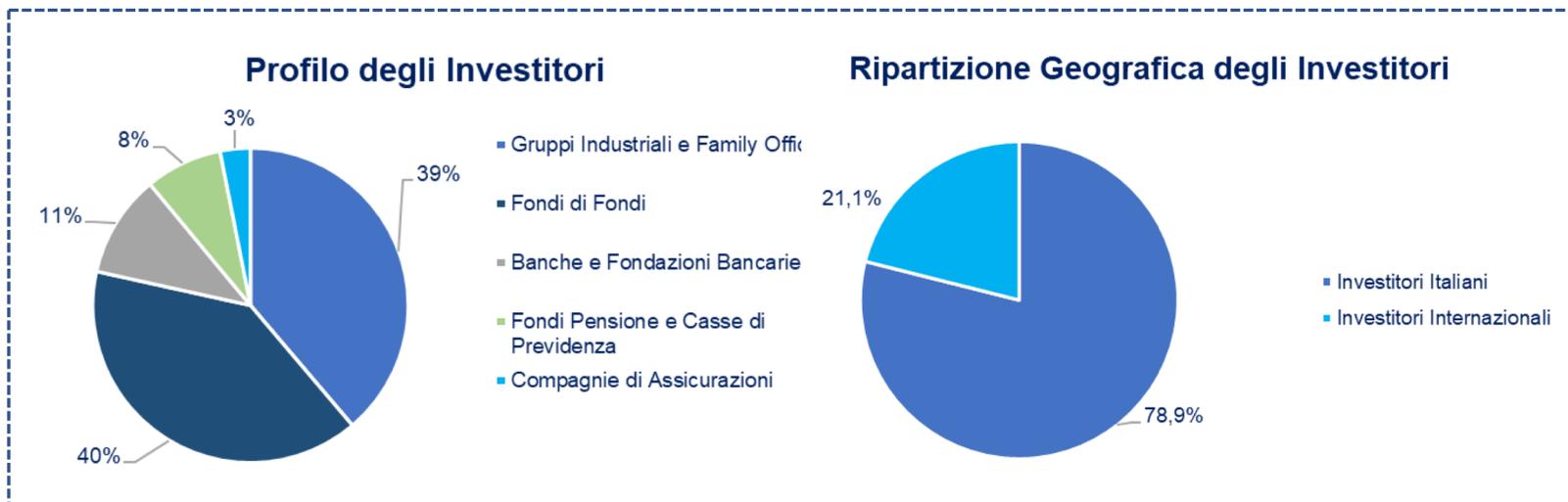
NETWORK INDUSTRIALE



GESTIONE ATTIVA



25 ANNI DI TRACK RECORD



I vantaggi del private capital in un contesto turbolento

Economia Reale

Il valore dell'investimento è nell'azienda target

Minore sensibilità alle decisioni di breve periodo di politica monetaria

Poca correlazione con i mercati quotati internazionali, ma l'export traina



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 attente alla sostenibilità** ha un impatto concreto sul tessuto produttivo sia in termini di rendimento finanziario che ESG. I fondi di PE, PD e VC consentono una **gestione diretta della sostenibilità con un «super hard engagement»**.

***L'ottimista vede opportunità in ogni pericolo,
il pessimista vede pericolo in ogni opportunità***

(Sir Winston Churchill)





***Ci vuole altrettanto poco tempo
per vedere il lato positivo della vita quanto
ce ne vuole per vedere il lato negativo***

(Warren Buffett)

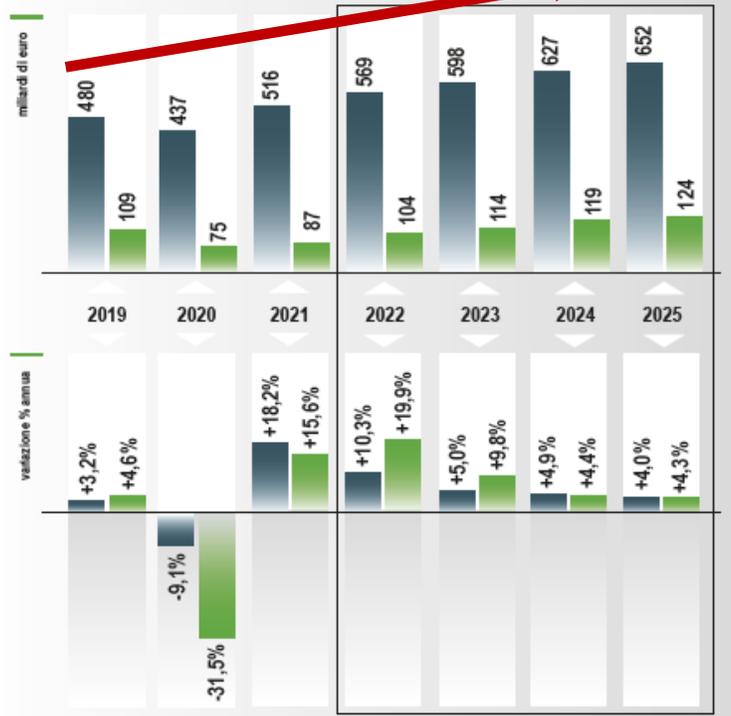
Una buona notizia – aumenta l'export del Made in Italy

Rapporto Export 2022



Esportazioni italiane di beni e servizi in valore

Fig. 1

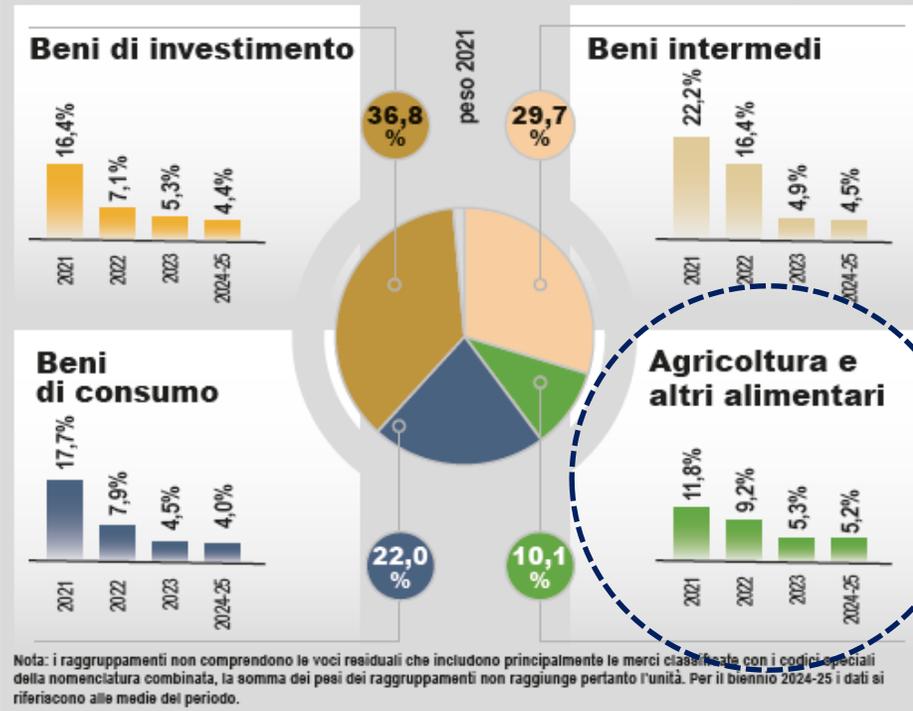


Fonte: Elaborazioni SACE su dati Istat, Osee e Oxford Economics.

Esportazioni italiane di beni per raggruppamento

Fig. 16

(var. % annua)



Fonte: Elaborazioni SACE su dati Oxford Economics.



Agricoltura e altri alimentari

Fig. 17B

(valori correnti; € mld; var. % annua)



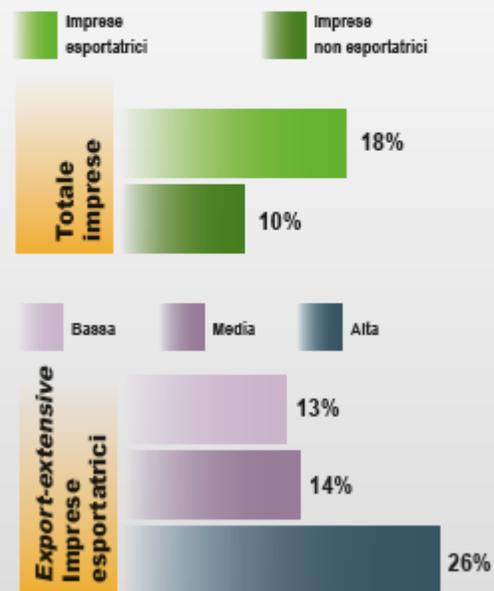
Fonte: Elaborazioni SACE su dati Istat e Oxford Economics.



Quota di imprese che investiranno nel triennio 2022-24 nel *green* per contrastare l'aumento dei prezzi delle materie prime ed energetiche

Fig. 11

(valori %)

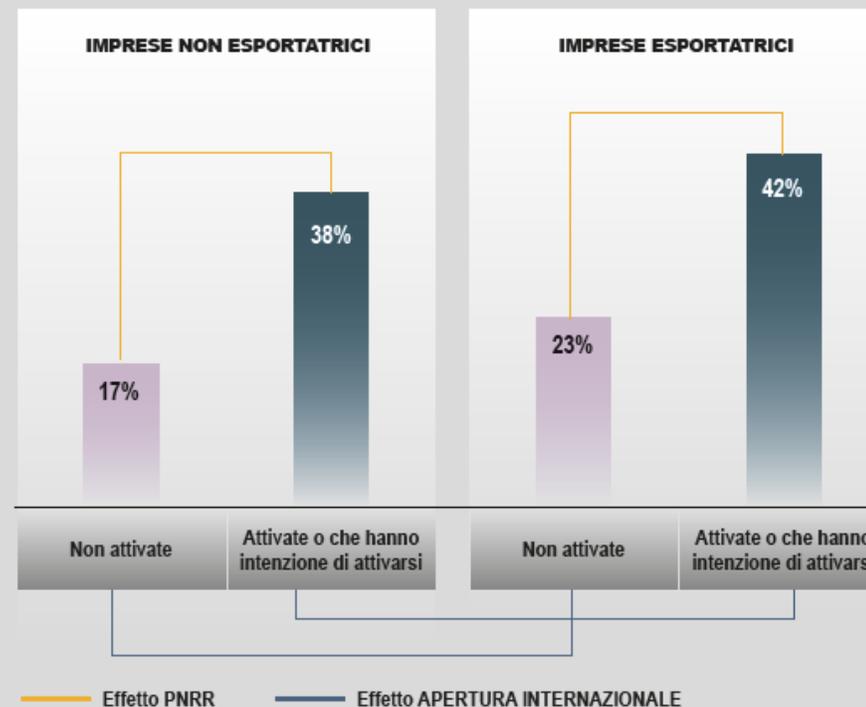


Fonte: Centro Studi Tagliacarne-Unioncamere, indagine 2022.

Percentuale di imprese che prevedono di iniziare ad investire nel *green* secondo il loro stato di attivazione rispetto agli interventi del PNRR di supporto diretto alle imprese

Fig. 13

(distribuzioni %)



Fonte: Centro Studi Tagliacarne-Unioncamere, indagine 2022.

I Macrotrend segnano la rotta e danno stabilità



AUMENTO POPOLAZIONE:

Nel 2050 la popolazione aumenterà di più di 2 miliardi

COMPORAMENTO DEI CONSUMATORI:

La pandemia ha cambiato le abitudini dei consumatori, soprattutto delle nuove generazioni

NUOVE RISORSE:

La sola produzione alimentare utilizza il 40% della terra e il 70% dell'acqua. Necessità di avere risorse energetiche da nuove fonti

SETTORI IN CRESCITA:

Agroalimentare. Digitale. Automazione industriale. Meccanica di precisione. Design. Manifattura. Vita salutare.

TENSIONI GEOPOLITICHE:

Il conflitto in Ucraina ha determinato scarsità di materie prime e un clima di instabilità. Cruciale la sua durata per gli effetti sugli equilibri mondiali

MADE IN ITALY PROMETTENTE:

PMI estremamente attive e innovative e spesso rappresentano eccellenze nel mondo.



Via Melone 2 - 20121
Milano



Tel. +39 02 80504178



Federica Loconsolo
Head of Business Development and ESG
Email: 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.