



Itinerari Previdenziali

***Operatività e investimenti al tempo di COVID-19
Gestire il presente per affrontare il futuro***

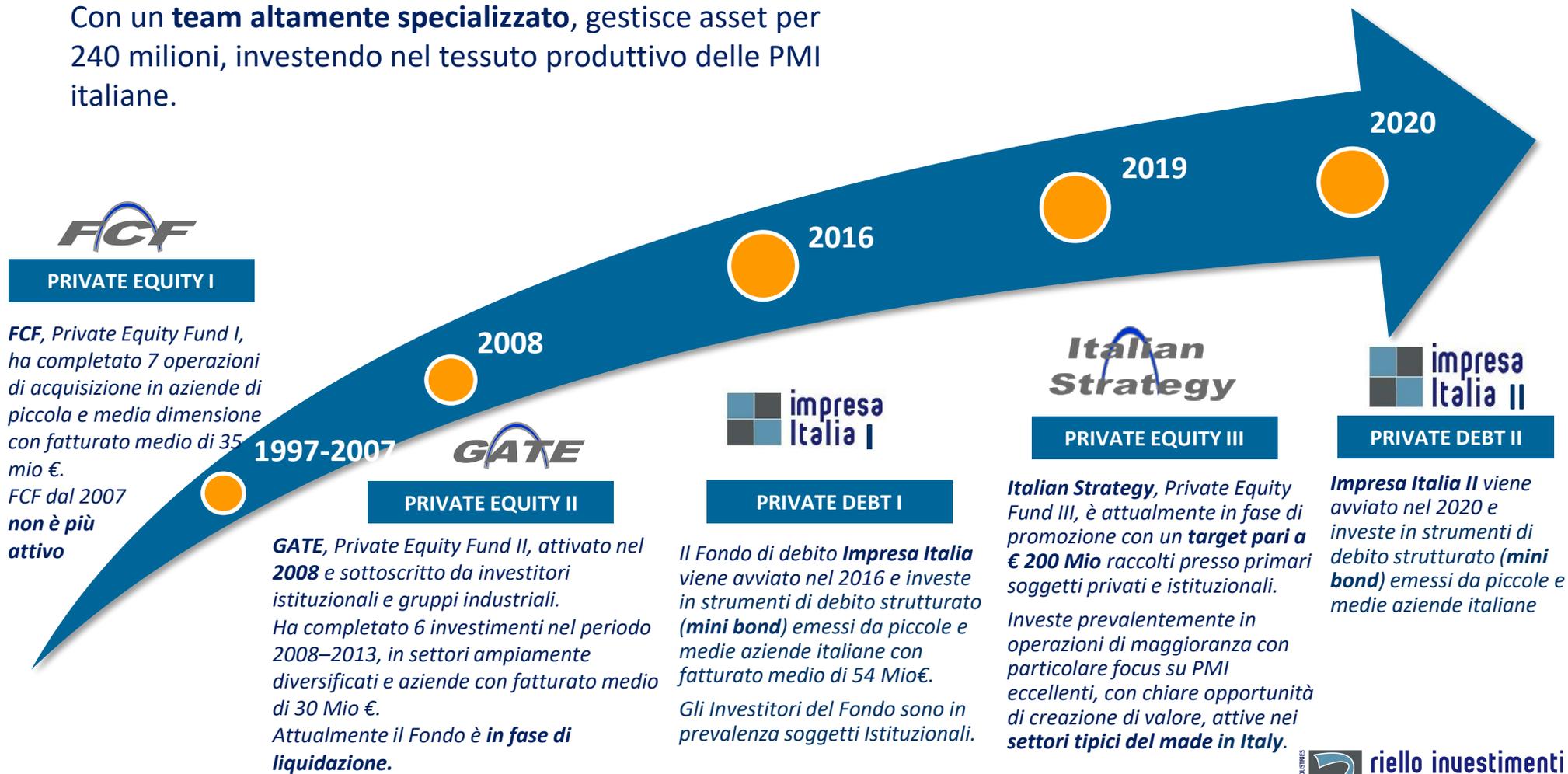
Andrea Tomaschù

2020

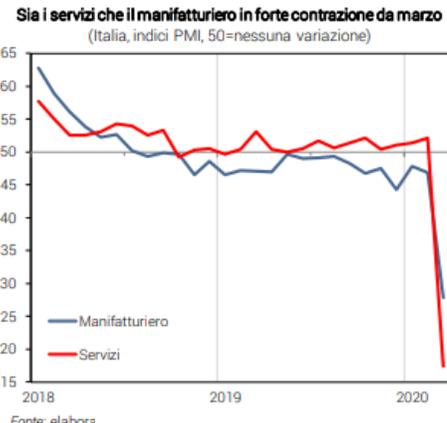
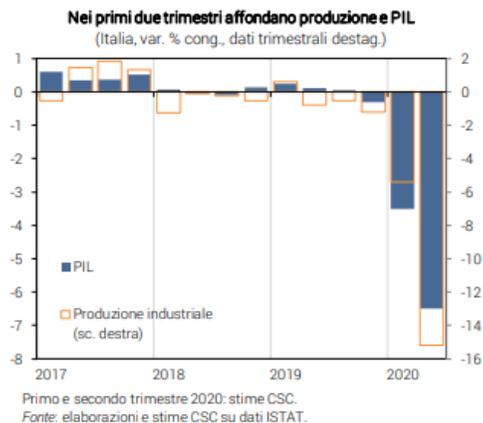
Chi siamo

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.



Aprile 2020 – Economia e congiuntura sotto pressione



- ✓ Crollo della produzione industriale (-16,6% a marzo vs febbraio secondo CsC)
- ✓ Crollo del PIL (-9,1% secondo FMI)
- ✓ Forte impatto su consumi e investimenti
- ✓ Export in caduta

CONGIUNTURA

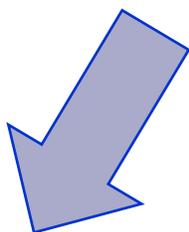


- ✓ L'ISTAT prevede una congiuntura particolarmente negativa sulla fiducia di imprese e consumatori e sui dati delle importazioni

| | | 2019 01 | 2019 02 | 2019 03 | 2019 04 | 2019 05 | 2019 06 | 2019 07 | 2019 08 | 2019 09 | 2019 10 | 2019 11 | 2019 12 | 2020 01 | 2020 02 | 2020 03 | | | | | |
|------------------|------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--|---------|--|--|--|
| Fiducia | Consumatori | 0.5 | -1.3 | -0.2 | -0.8 | 0.9 | -1.9 | 3.2 | -1.3 | 0.4 | -0.5 | -2.8 | 1.9 | 0.7 | -0.4 | -8.9 | | | | | |
| | Imprese | -0.7 | -1.1 | 5.8 | -2.3 | 1.1 | -1.2 | 1.4 | -2.3 | -0.3 | -0.3 | -0.1 | 0.9 | -1.5 | 0.3 | -16.5 | | | | | |
| Industria | Produzione | 0.8 | 0.8 | -1.0 | -0.8 | 0.9 | -0.5 | -0.6 | 0.3 | -0.4 | -0.3 | 0.2 | -2.7 | 3.6 | -1.2 | | | | | | |
| | Ordinativi | 2.1 | -2.5 | 2.2 | -2.1 | 2.4 | -1.1 | -2.3 | 0.8 | 1.0 | 0.6 | -0.2 | 1.3 | 1.2 | | | | | | | |
| Costruzioni | Produzione | -1.2 | 4.9 | -0.6 | -3.0 | -0.1 | 0.3 | 0.4 | -0.1 | 0.1 | 0.5 | -3.4 | 1.4 | 7.9 | | | | | | | |
| Servizi | Vendite al dettaglio | 0.6 | -0.3 | 0.0 | 0.1 | -0.5 | 1.9 | -0.5 | -0.5 | 0.8 | -0.3 | -0.1 | 0.5 | 0.1 | 0.8 | | | | | | |
| Commercio estero | Importazioni | -5.1 | 0.6 | 0.9 | 0.7 | 1.0 | -2.9 | -0.2 | 1.6 | 1.2 | -3.7 | -1.0 | 3.3 | 1.5 | -3.8 | | | | | | |
| | Esportazioni | 2.9 | -0.9 | 1.2 | -0.3 | 1.7 | -0.3 | -2.5 | 1.2 | 2.0 | 2.0 | -4.8 | 2.0 | 1.4 | 1.1 | | | | | | |
| Lavoro | Occupati | 0.0 | 0.1 | 0.3 | 0.1 | 0.2 | 0.1 | -0.2 | 0.0 | -0.1 | 0.0 | 0.3 | -0.4 | -0.2 | 0.0 | | | | | | |
| Prezzi | Consumo | 0.1 | 0.1 | 0.3 | 0.2 | 0.0 | 0.1 | 0.0 | 0.4 | -0.6 | -0.1 | -0.2 | 0.2 | 0.1 | -0.1 | 0.1 | | | | | |
| | Produzione industria | 0.0 | -0.1 | 0.0 | -1.1 | 0.1 | -0.3 | -0.2 | -0.4 | 0.2 | 0.0 | -0.3 | 0.0 | -0.2 | -0.4 | | | | | | |
| | | | | | | 2019 Q1 | | | | 2019 Q2 | | | | 2019 Q3 | | | | 2019 Q4 | | | |
| Servizi | Fatturato dei servizi | -0.1 | | | | 0.2 | | | | 0.4 | | | | -0.2 | | | | | | | |
| Conti nazionali | Prodotto interno lordo | 0.2 | | | | 0.1 | | | | 0.1 | | | | -0.3 | | | | | | | |

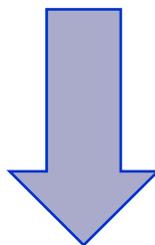
Il valore degli investimenti illiquidi nel lungo periodo

L'investimento in fondi di private equity e private debt presenta sicuramente una minore liquidabilità, ma offre numerosi importanti vantaggi



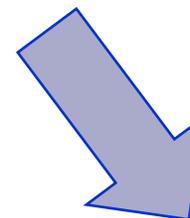
1.

Riduce la **volatilità totale** del portafoglio con un potenziale **incremento della redditività** generata, soprattutto nel contesto di mercato attuale



2.

Fornisce **diversificazione e decorrelazione** dell'investimento, sia rispetto ai mercati finanziari liquidi, sia rispetto al singolo rischio paese.

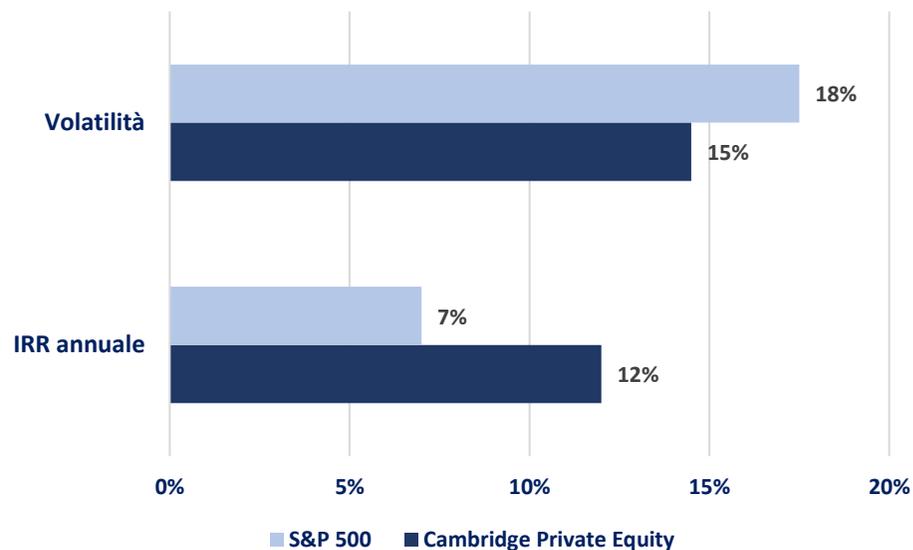
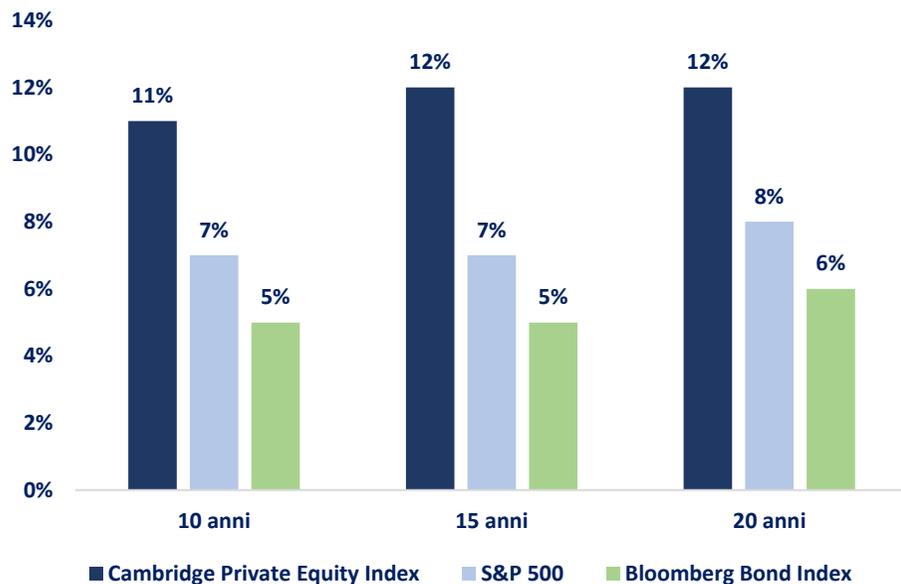


3.

Stabilità e Resilienza dell'investimento, in particolare nelle fasi critiche per l'economia

Il valore degli investimenti illiquidi nel lungo periodo

Riduzione della volatilità e potenziale maggiore redditività



Generazione di extra-rendimenti indispensabili nell'attuale scenario economico; elevato potenziale di generazione di Alpha

Protezione verso l'elevata volatilità dei mercati quotati.

La volatilità annualizzata del private equity è stata di gran lunga inferiore all'indice S&P 500 in un orizzonte temporale decennale

Il valore degli investimenti illiquidi nel lungo periodo

Stabilità e resilienza dell'investimento

Soprattutto nelle fasi critiche per l'economia, mantenere la **stabilità dell'investimento** dà sicuramente un **grande valore aggiunto**

INTERESSI ALLINEATI

Il Private Equity spinge le aziende controllate ad adottare **sistemi di governance avanzati**, con una proprietà concentrata ed un **effettivo allineamento di interessi tra managers ed azionisti**

REATTIVITA'

La **governance** è la **condizione necessaria per creare valore** sostenibile nel tempo, perché consente di **agire velocemente** e in **modo più reattivo**, anche in presenza di scenari sfavorevoli

MEDIO-LUNGO TERMINE

Le società controllate dal Private Equity sono solite **confermare la loro strategia** con un reale **approccio** orientato al **lungo termine**; anche in situazioni di crisi economica, la costanza premia

Il nostro modello ruota intorno alla gestione attiva

Sono vincenti i team di gestione che sono in grado di **combinare la necessaria expertise finanziaria** con un adeguato **know how industriale** e operativo per poter operare sui principali drivers di creazione di valore



Continuiamo ad investire in aziende di valore in private equity

* * *

Riello Investimenti rileva il broker First Advisory

In una fase in cui il mercato del private equity deve scontare l'emergenza sanitaria e soprattutto la mancanza di leva finanziaria sulle operazioni, in quanto le banche concedono con maggior rigore credito per l'M&A, ci sono alcune Sgr che continuano a trovare target nell'universo variegato e diversificato delle Pmi italiane. È quindi un segnale positivo per il settore l'operazione con la quale Riello Investimenti Partners Sgr ha acquisito la maggioranza del broker assicurativo First Advisory, leader nel settore del private life insurance. First Advisory, controllata dai 3 soci fondatori Massimiliano Merlo, Giuseppe Frascà, e Lorenzo Fanti e da un club di investitori finanziari, è una piattaforma indipendente specializzata in distribuzione di prodotti assicurativi. Con un portafoglio di 16 miliardi di euro di polizze intermedie, First Advisory è leader sul mercato italiano tra le piattaforme assicurative indipendenti B2B2C ed uno dei più grandi player in Europa. First Advisory ha registrato un tasso di crescita superiore al 60% nel periodo 2016-2019, con un Ebitda di 4,2 milioni. L'investimento entrerà nel portafoglio di Italian Strategy, terzo fondo della Sgr presieduta da Nicola Riello e guidata da Luigi Terranova e e Andrea Tomaschù. (C.Fe.)

* * *



Attraverso il terzo fondo di private equity **Italian Strategy**, Riello Investimenti Partners Sgr ha acquisito la maggioranza del capitale del broker assicurativo **First Advisory**.

First Advisory è una 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.

In occasione dell'acquisizione da parte di Riello Investimenti Partners Sgr, la società ha presentato un **piano strategico di crescita per il 2020** che prevede **investimenti sulla piattaforma proprietaria** e per lo **sviluppo commerciale in Italia e all'estero**

E private debt anche ora

E-commerce Boxes

Con il proprio Fondo di **Private Debt Impresa Italia** Riello Investimenti Partners Sgr investirà per promuovere lo sviluppo dell'attività di una **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.

L'impianto consente di risparmiare in termini di

- Spazio, con scatole della misura corretta
- Spreco di cartone
- Volume dei trasporti

Guadagnando al contempo in efficienza.

Walmart 

bol.com 

 zalando



**BEST
BUY** 

amazon 

 SoftBank

YES  .COM

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

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.