

Rischi e opportunità nel nuovo scenario economico: creazione di valore nell'economia reale

La situazione economica è generalmente positiva. L'Istat ha stimato una crescita del PIL pari al 4,7% nel 2021 e al 4,4% nel 2022, grazie anche all'intenso stimolo agli investimenti che verrà dal PNRR. Le spinte inflattive caratterizzeranno i prossimi mesi, ma si tratta di un'inflazione sana generata dalla crescita e dalla ripresa dei consumi. Il nuovo scenario economico che si sta delineando presenta quindi dei rischi, ma anche opportunità all'interno delle quali esistono spazi per creare valore sostenendo l'economia reale.

I rischi di un'inflazione crescente e di un conseguente aumento dei tassi d'interesse potrebbero esprimersi nella crescita del costo del debito finanziario e quindi del *leverage*. Le *performance* dei fondi che creano valore anche grazie all'elevato ricorso al *leverage* potrebbero quindi essere a rischio, così come le *performance* di quelle aziende che per le loro caratteristiche non sono in grado di scaricare a valle l'eventuale generalizzato incremento dei prezzi.

La condizione per riuscire a gestire le pressioni del mercato è quindi una gestione attiva degli investimenti abbinata a un accurato monitoraggio del rischio, aspetti su cui Riello Investimenti Partners Sgr basa la sua strategia in tutte le sue *asset class*, creando valore con la combinazione di più fattori: limitato uso della leva, selezione di aziende *leader* in nicchie di eccellenza del *Made in Italy*, gestione diretta e strutturazione di operazioni flessibili e dinamiche rispetto agli andamenti del mercato.

Federica Loconsolo, Responsabile Business Development ed ESG Riello Investimenti Partners Sgr

Laureata in Economia all'Università Bocconi, con un *Master* presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore, Federica Loconsolo ha oltre 20 anni di esperienza nel settore del risparmio gestito. Ha iniziato la sua carriera nel 2000 in ING Asset Management per poi approdare nei *team sales* di Merrill Lynch Investment Managers, Julius Baer Investment Funds, KBC Asset Management e Allfunds Bank.

Nel 2011 entra in Etica Sgr con l'obiettivo di creare il *team sales* e guidare lo sviluppo commerciale della società. Da febbraio 2020 è Responsabile delle attività di *Business Development*, Rapporti Istituzionali e ESG in Riello Investimenti Partners Sgr.



Federica Loconsolo, Responsabile Business Development ed ESG Riello Investimenti Partners Sgr
Email: f.loconsolo@riellopartners.it

XV Itinerario Previdenziale

Finanza alternativa tra rischio e rendimento: si torna alle origini?

Il quadro congiunturale che probabilmente ci accompagnerà per qualche tempo presenta anche opportunità da cogliere combinando opportunamente le dinamiche finanziarie con gli aspetti di sostenibilità, dove le tematiche ambientali, sociali, digitali, di innovazione, di formazione del personale e di inclusione rappresentano i *driver* per una crescita solida delle aziende. Anche Banca d'Italia, CONSOB e COVIP ricordano quanto siano necessari più investimenti in PMI e interventi a sostegno del mercato del capitale di rischio, per favorire la crescita dimensionale del sistema produttivo italiano e una ripresa più rapida dell'economia.

L'economia reale italiana, nella quale la Sgr investe fin dalla sua nascita, è ricca di eccellenze che sanno resistere ai momenti difficili e trovano valore in modo lungimirante nel porre attenzione agli investimenti legati alla sostenibilità; non si tratta solo di buon cibo, estetica o *design*, ma anche di innovazione, ricerca e sviluppo, nuove tecnologie, automazione industriale, manifattura di alta precisione, creatività, ricerca scientifica. Questi temi sono presenti nei fondi gestiti da Riello SGR oggi in raccolta, sia nel *Private Equity*, sia nel *Private Debt*, sia nel *Venture Capital* specializzato nelle aziende *growth* del settore *AgriFoodTech*. Sono tutti fondi PIR Alternativi e sono tutti gestiti con *ESG Integration*, rappresentando così gli strumenti ideali per creare valore per gli investitori e per sostenere l'economia reale.

Riello Investimenti Partners Sgr

Riello Investimenti Partners Sgr è una SGR indipendente attiva da oltre 20 anni nella gestione di fondi di *private equity*, di *private debt* e, dal 2021, di *venture capital*. Ha oggi in raccolta il terzo fondo di *private equity*, il secondo fondo di *private debt* e il primo fondo di *venture capital*, l'unico in Italia focalizzato sulle aziende *growth* del settore *AgriFoodTech*. Dalla nascita conta più di 30 operazioni, per un patrimonio totale di circa 320 milioni di euro.



Sin dalle origini opera nel segmento delle PMI italiane, con l'obiettivo di creare valore sostenibile e di lungo periodo nelle aziende oggetto d'investimento, puntando al loro sviluppo, al miglioramento della *corporate governance*, al consolidamento del *business* e alla internazionalizzazione a sostegno del *made in Italy*. Il suo *background* industriale costituisce un importante vantaggio competitivo, perché consente di apportare competenze manageriali alle aziende partecipate o emittenti e di contare su un consolidato *network* di relazioni con imprenditori e *advisor* specializzati. La gestione attiva dei portafogli prevede un forte coinvolgimento dei *team* nelle aziende, sia nei portafogli di *equity* che nei portafogli di debito.

Sito web: www.rielloinvestimenti.it