



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

Federica Loconsolo

XV Itinerario Previdenziale – 24 settembre 2021

Riello Investimenti Partners SGR opera da **più di 20 anni** negli **investimenti alternativi** nel segmento **delle PMI italiane**, con un approccio orientato alla **gestione attiva**, per contribuire al miglioramento delle performance aziendali, combinando **competenze industriali e finanziarie**.



INDIPENDENZA

Società di gestione del risparmio totalmente **indipendente e autonoma**



MANAGEMENT ESPERTO E TRACK RECORD

Management esperto e consolidato con **esperienze e competenze eterogenee** sulla PMI italiana e con un **track record** di successo



IMPORTANTE NETWORK INDUSTRIALE

L'**approccio di natura industriale** è vantaggio competitivo e base di uno stabile e duraturo **network di relazioni** con imprenditori, managers e advisor specializzati



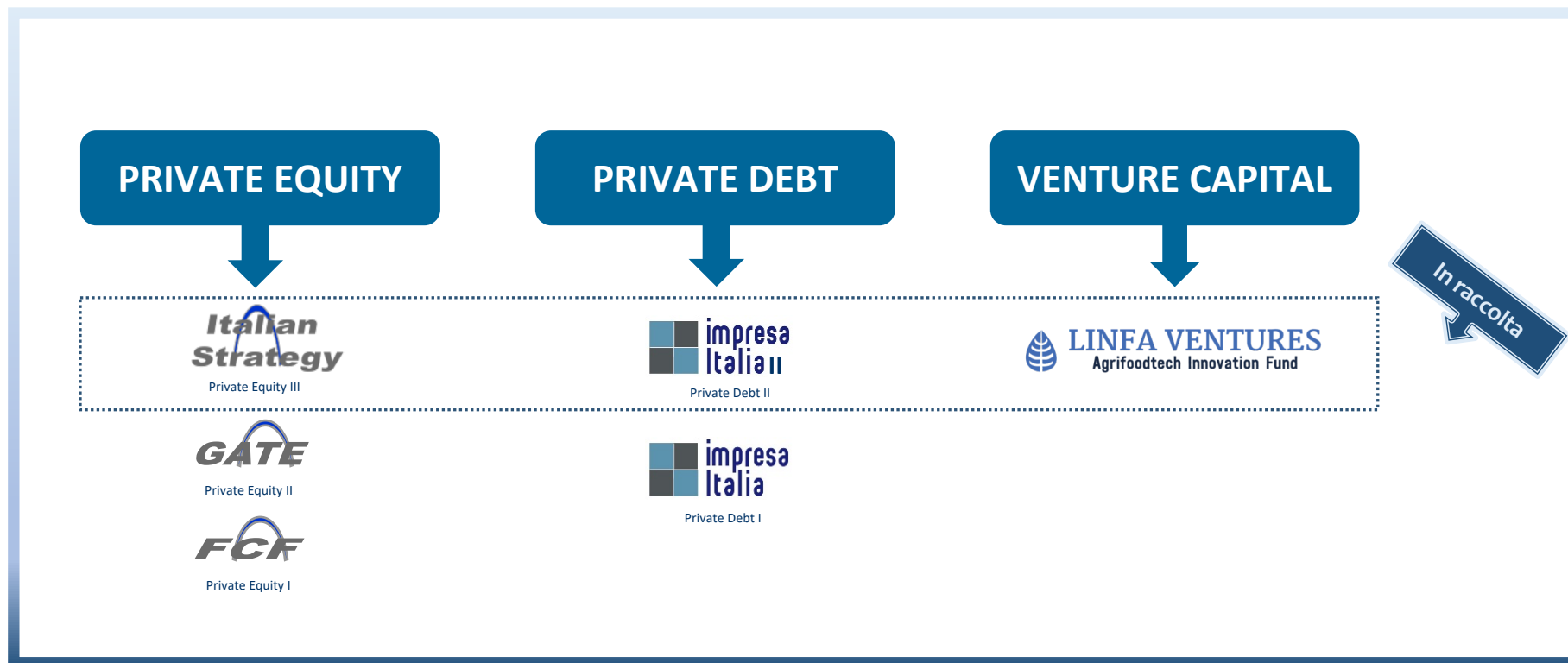
INVESTITORI DIVERSIFICATI

Diverse tipologie di **Investitori Istituzionali**, tra cui Fondi Pensione, Casse di Previdenza, Banche, Fondazioni, Compagnie di Assicurazione, Fondi di Investimento e prestigiosi gruppi Industriali

Riello Investimenti dalla **fine degli anni '90** è attiva nella gestione della asset class **Private Equity**, combinando le competenze industriali e finanziarie dei Partner.

Alla asset class storica del Private Equity, nel **2016** è stato affiancato il **Private Debt** e dal **2021** il **Venture Capital**, assegnando ad **ogni asset class** un **team di investimento specializzato e indipendente**.

Riello Investimenti Partners SGR è oggi in raccolta con tre fondi:





Potenziali rischi del nuovo scenario



- ⌘ Inflazione «buona» dovuta ad una crescita dei consumi, attesa al 2-2,5%
- ⌘ Selezione di imprese che non temono la pressione sui prezzi (settori in crescita con alti margini)
- ⌘ Una inflazione crescente potrebbe penalizzare chi ricorre al leverage
=> I fondi Riello SGR non utilizzano leva
- ⌘ Gestione attiva degli investimenti e accurato monitoraggio del rischio
- ⌘ Strutturazione diretta delle operazioni di private debt

Maggiori Rendimenti

In un orizzonte di lungo termine, il private capital ha generato ritorni assoluti stabilmente superiori rispetto agli strumenti quotati.

Decorrelazione e Diversificazione

La **Volatilità inferiore** rispetto ai mercati azionari quotati compensa il fattore di illiquidità.
Decorrelazione e diversificazione all'interno della propria asset class di riferimento «equity» o «bond».

Economia Reale

Impiego delle risorse direttamente nel **supporto all'economia reale** e all'innovazione.
Investimenti per il piano **Next generation EU** su **digitalizzazione** e **innovazione** delle filiere

Timing Efficiente

Vantaggio Post – Crisi + Pandemia ha cambiato le abitudini dei consumatori e ha fatto emergere **nuovi segmenti di sviluppo**: settore tecnologico, digitale, ambientale e di efficientamento produttivo e delle filiere.

Benefici fiscali

PIR Alternativi compliant => trattamento fiscale agevolato per gli **Investitori Previdenziali**

ESG e Sviluppo Sostenibile

L'investimento in PMI italiane attente alla sostenibilità ha un **impatto concreto** sul tessuto produttivo nazionale attuale e in ottica di sviluppo per le future generazioni. **Valore della sostenibilità stimato in media al 5%**

235,12
Mld €

La prima tranche di aiuti – pari a 25 miliardi di euro – dovrebbe arrivare nelle casse del Tesoro tra la fine di Luglio e l'inizio di Agosto 2021



49,86
Mld €

Digitalizzazione, innovazione, competitività, cultura e turismo, per sostenere la transizione digitale del Paese, sia della PA, sia del tessuto produttivo

22,4% Digitalizzazione, innovazione e sicurezza nella PA

16,3% Cultura e turismo 4.0

61,3% Digitalizzazione, innovazione e competitività nel sistema produttivo



69,94
Mld €

Rivoluzione verde e transizione ecologica, per gettare le basi di un sistema socio-economico sostenibile e al tempo stesso competitivo

10,0% Agricoltura sostenibile ed economia circolare

31,8% Efficienza energetica e riqualificazione degli edifici

36,3% Transizione energetica e mobilità sostenibile

22,0% Tutela e del territorio e della risorsa idrica



31,46
Mld €

Infrastrutture per una mobilità sostenibile, per potenziare i servizi di trasporto in ottica intermodale, con particolare focus sui collegamenti del Sud Italia

88,9% Rete ferroviaria ad alta velocità / capacità e strade sicure

11,1% Intermodalità e logistica integrata

235,12
Mld €

La prima tranche di aiuti – pari a 25 miliardi di euro – dovrebbe arrivare nelle casse del Tesoro tra la fine di Luglio e l'inizio di Agosto 2021



33,81
Mld €

Istruzione e ricerca, per migliorare l'intero ciclo formativo, rafforzandone i legami con il mondo del lavoro, e i sistemi di ricerca a supporto di un più efficiente trasferimento tecnologico

61,8% Potenziamento dell'offerta dei servizi di istruzione: dagli asili nido alle università

38,2% Dalla ricerca all'impresa



29,83
Mld €

Coesione e inclusione, per conseguire una riduzione strutturale delle asimmetrie e delle disuguaglianze di genere, generazionali e territoriali

42,3% Politiche per il lavoro

14,8% Interventi speciali per la coesione territoriale

42,9% Infrastrutture sociali, famiglie, comunità e terzo settore



20,23
Mld €

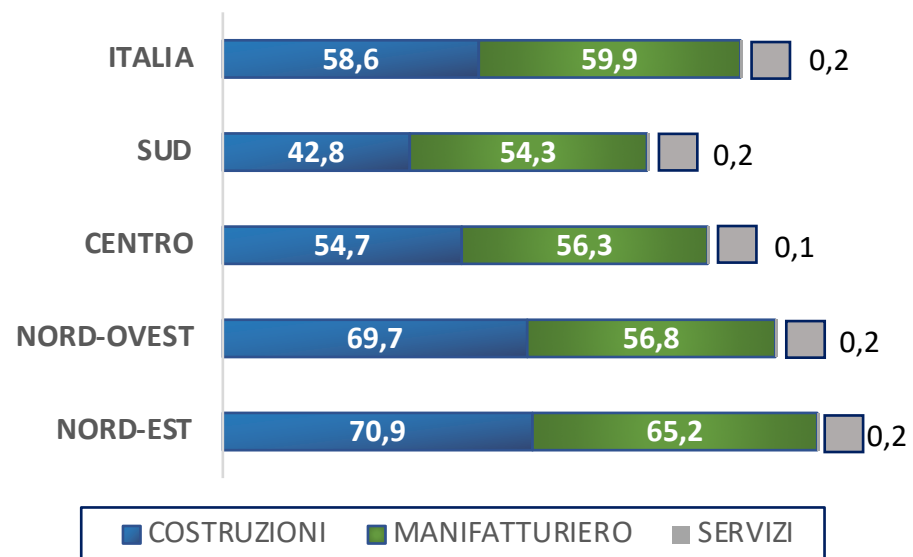
Salute, per garantire la digitalizzazione del Sistema Sanitario Nazionale, lo sviluppo della telemedicina e il rafforzamento della capacità di prevenzione con maggiore capillarità territoriale

44,5% Reti di prossimità, strutture e telemedicina per l'assistenza sanitaria territoriale

55,5% Innovazione, ricerca e digitalizzazione del servizio sanitario nazionale

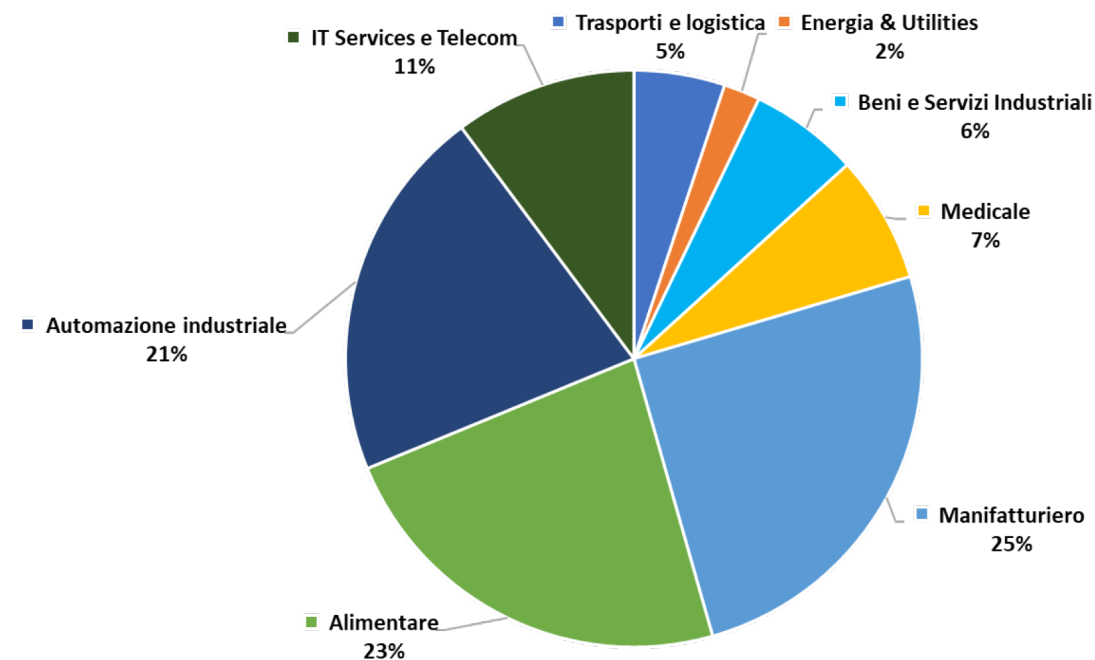
I settori che beneficeranno degli investimenti

Distribuzione degli interventi del PNRR



Fonte: Osservatorio MPI di Confartigianato Lombardia – Luglio 2021

Allocazione settoriale fondi Riello SGR



Fonte: Elaborazione interna Riello Investimenti Partners SGR – Luglio 2021

SDGs – A che punto siamo e cosa possiamo fare



Fonte: ISTAT – Rapporto SDGs 2021 – Agosto 2021



Contatti

Riello Investimenti
Partners SGR

Via Melone, 2
20121 Milano
Tel. +39 02 80504178

Federica Loconsolo
Head of Business Development and ESG

f.loconsolo@riellopartners.it

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.



www.rielloinvestimenti.it



Signatory of:

