

## Investire nei *macrotrend* per superare i contesti che cambiano: le sfide future per le PMI italiane

Negli ultimi anni i cicli economici si sono accorciati drasticamente e il risultato è stato un clima di volatilità perdurante. Come diretta conseguenza, anche gli scenari cambiano sempre più rapidamente e con essi cambia il mercato che, in modo dinamico e rapido, è in grado di offrire agli investitori **nuove opportunità per il futuro**.

Il tessuto produttivo italiano, per esempio, è costruito su una **fitta rete di PMI, molte delle quali sono eccellenze nel mondo**. L'esperienza della recente pandemia ci ha confermato la capacità delle migliori PMI italiane di esprimere la propria attitudine a innovare e ad adattarsi ai contesti che mutano e la loro capacità di resistere a tensioni impreviste e di portata epocale. Il 2022, partito con le migliori previsioni di crescita, è purtroppo ripiombato velocemente nell'incertezza a causa del conflitto in Ucraina, che ha presto manifestato le sue drammatiche conseguenze sociali ed economiche, riproponendo previsioni di crescita riviste fortemente in ribasso e di inflazione in aumento.

In questa rinnovata condizione di volatilità, i *macrotrend* sembrano dare una certa stabilità per il futuro. **Transizione digitale, innovazione tecnologica, efficienza energetica, nuove abitudini di consumo e di stili di vita rappresentano un traino per la crescita e un catalizzatore di investimenti (PNRR); ma non sono gli unici**. In uno scenario che cambia, anche l'imprevista scarsità di alcune materie prime - per esempio alimentari - costituisce un importante stimolo al cambiamento e quindi alla crescita e alla creazione di valore attraverso gli investimenti.

### 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](mailto:f.loconsolo@riellopartners.it)

Tra i **macrotrend** che riteniamo più interessanti c'è sicuramente l'Agroalimentare, uno dei settori più importanti dell'economia italiana, che rappresenta circa il 20-25% del PIL italiano e che include una grande varietà di sotto-settori.

Nelle tre *asset class* gestite da Riello Investimenti Partners SGR (*private equity*, *private debt* e *venture capital*), l'Agri&Food ricopre un ruolo molto importante, anche grazie allo **stretto legame tra questo settore e le diverse componenti della sostenibilità**, inclusa la possibilità di creare un impatto positivo concreto, in particolare sull'ambiente.

Dal punto di vista dell'investitore assicurativo, con le sue peculiarità in termini di gestione del rischio ed esigenze di investimento, il miglior modo per approcciare un settore così ampio, come l'agroalimentare, riteniamo sia attraverso investimenti in **private debt e venture capital**; questi due strumenti oltre a garantire i più generali vantaggi degli investimenti alternativi in termini di **decorrelazione, diversificazione e premio di illiquidità**, offrono alle compagnie assicurative ulteriori elementi di efficienza. Lo strumento del *private debt*, infatti, grazie a *rating, securities* e diversificazione ben combinati tra loro, offre un **Solvency ratio di gran lunga inferiore** rispetto a quello degli altri strumenti di investimento alternativo; inoltre, **la costanza dei flussi cedolari** si sposa perfettamente con le esigenze di una compagnia. Il *venture capital*, dal canto suo, benché richieda un livello di assorbimento di capitale piuttosto elevato, rappresenta sicuramente l'investimento con **il massimo valore aggiunto in termini di impatto, di innovazione e di crescita**.

## Riello Investimenti Partners SGR

Riello Investimenti Partners SGR è una società di gestione del risparmio indipendente, attiva da oltre 20 anni nel settore degli investimenti alternativi. Prossima al suo quarto fondo di *private equity*, è in raccolta con Impresa Italia II, secondo fondo di *private debt*, e Linfa Ventures, fondo di *venture capital* focalizzato sulle aziende *growth* del settore AgriFoodTech.



Dalla nascita conta più di 45 operazioni, per un patrimonio gestito di più di 350 milioni di euro. Opera nel segmento delle PMI italiane di eccellenza, con l'obiettivo di creare valore sostenibile e di lungo periodo nelle aziende *target* e per gli investitori. La strategia di investimento si fonda sulla gestione attiva delle aziende in portafoglio, puntando al loro sviluppo, al miglioramento della loro *governance*, al consolidamento del *business* e alla internazionalizzazione a sostegno del "Made in Italy". La Sgr applica una totale *ESG Integration* a tutti i fondi gestiti, secondo un rigoroso modello ESG proprietario. Tutti i fondi in raccolta sono PIR Alternativi *compliant*.

**Nicola Riello**, Presidente e Partner Riello Investimenti Partners SGR

Email: [n.riello@rielloinvestimenti.it](mailto:n.riello@rielloinvestimenti.it)

Sito web: [www.rielloinvestimenti.it](http://www.rielloinvestimenti.it)