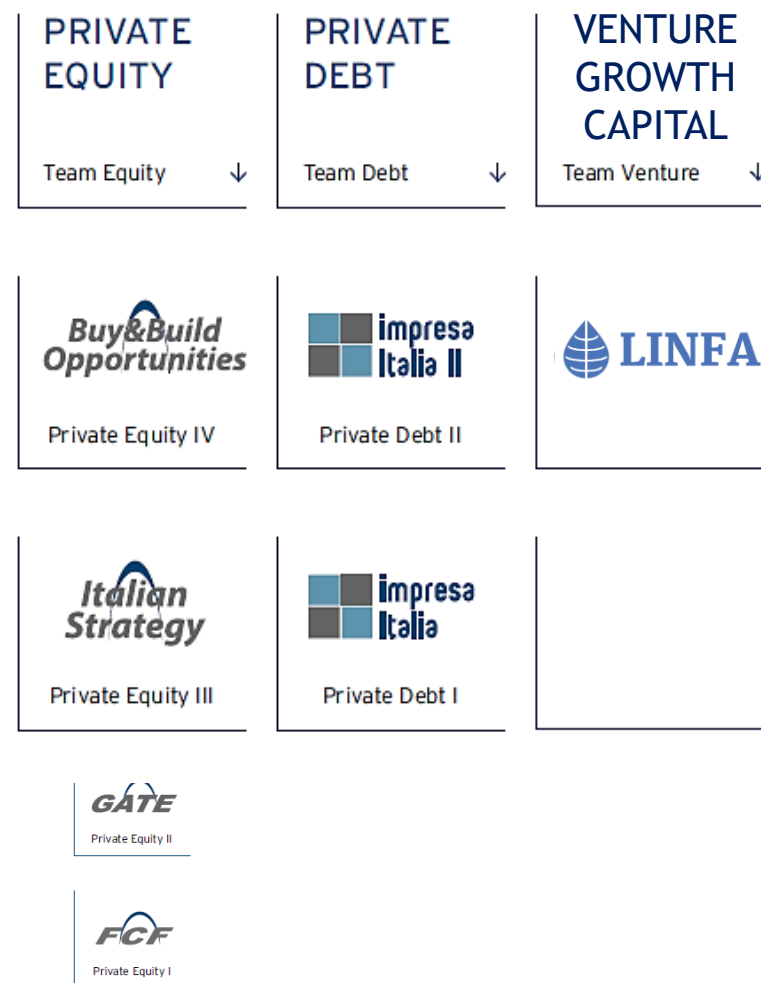


Creare valore
è la nostra priorità

Aggregazioni e sostenibilità: le leve per la crescita dell'economia italiana

RIELLO INVESTIMENTI SGR: DA 25 ANNI AL FIANCO DEGLI INVESTITORI E DELLE PMI



Ogni asset class ha un **team di investimento dedicato**, specializzato e indipendente.

PMI: COLONNA PORTANTE DELL'ECONOMIA ITALIANA



L'Italia è la **seconda economia manifatturiera** ed il **secondo esportatore di beni industriali** in Europa, l'ottava economia nel mondo



Un importante patrimonio di più di **80.000 aziende**, in alcuni casi **leader di mercato** anche grazie ai distretti, per la maggior parte a **proprietà familiare** nella delicata fase del passaggio generazionale.

* Fonte: Rapporto PMI

IL MERCATO ITALIANO



L'industria italiana è caratterizzata da:

1

PICCOLE AZIENDE

La **dimensione** delle imprese italiane rimane ancora mediamente ed eccessivamente **piccola** in relazione ai principali competitor internazionali

2

FRAMMENTAZIONE

Livello di **frammentazione** tra i più alti d'Europa: il 50% del valore aggiunto deriva da imprese con meno di 50 dipendenti*.

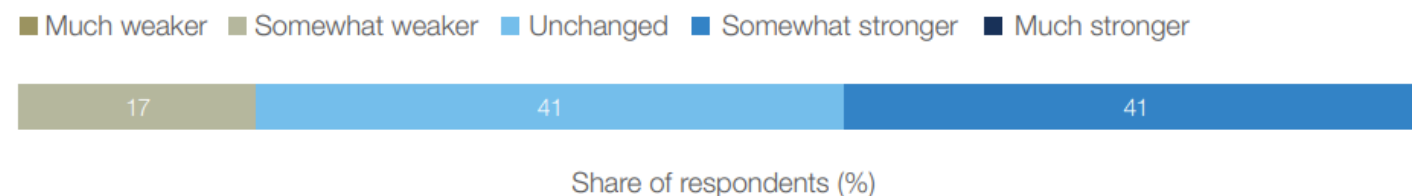
* Fonte: Harvard Business Review

CAUTO OTTIMISMO PER IL 2024



Figure 1. The global economic outlook

Looking ahead to the remainder of 2024, what are your expectations for the future condition of the global economy?



Note: The numbers in the graphs may not add up to 100% because figures have been rounded up/down.

Source: Chief Economists Survey, April 2024

Figure 2. Global context

Looking ahead to the remainder of 2024, do you agree/disagree with the following statements?

Legend: ■ Strongly disagree ■ Disagree ■ Uncertain ■ Agree ■ Strongly agree

Geopolitical factors will be a source of volatility in the global economy



Domestic political factors will be a source of volatility in the global economy



RIPRESA NON IMMEDIATA E TRAINATA DAI MEGATREND

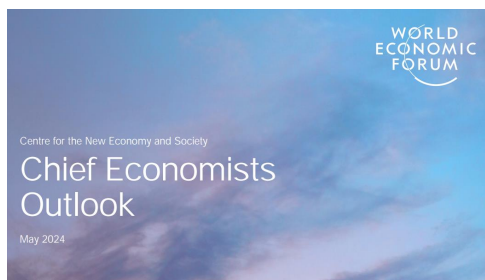


Figure 10. Expectations of growth rebound

When do you expect global growth rates to cross and sustain rates above 4%?

■ Never ■ After 5 years ■ Between 3 and 5 years ■ Between 1 and 3 years ■ Within the next year

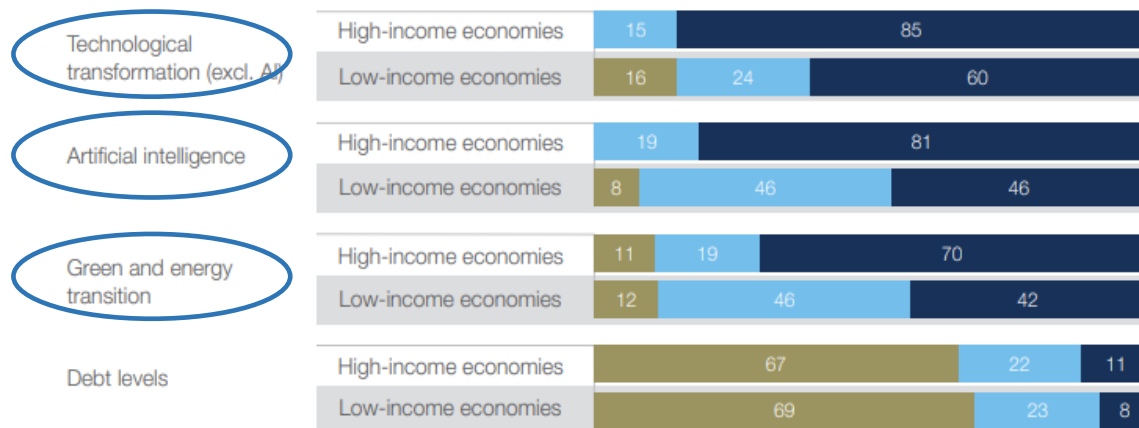


Share of respondents (%)

Figure 11. Impact of global trends on growth

Which developments are likely to have positive or negative impact on economic growth in the next five years?

■ Negative ■ Neutral ■ Positive



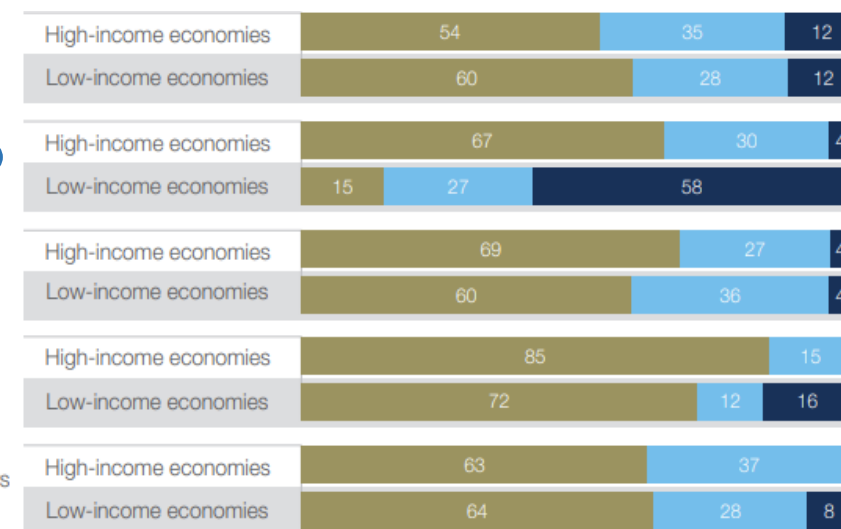
Climate change

Demographic shifts

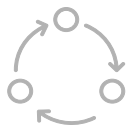
Social polarization

Geopolitical factors

Domestic political factors



IL CONTESTO FAVOREVOLE: LE TRE GRANDI TRANSIZIONI



Tre grandi transizioni globali condizioneranno il prossimo decennio e genereranno nuove opportunità, nuovi mercati, e nuove aree di sviluppo.

TRANSIZIONI

CARATTERISTICHE

OPPORTUNITÀ

SETTORI

Demografica



- Invecchiamento della popolazione.
- **Passaggio generazionale** da BabyBoomers a Millenials-Generazione Z e oltre.
- Cambio nelle **abitudini** dei consumatori.

- Alimentazione sana
- Benessere, Salute
- Cura di sé, Nutraceutica
- App e strumenti smart



AGROALIMENTARE



LIFESTYLE & WELLNESS

Tecnologica e digitale



- Economie sempre più **data-driven**.
- Grazie alle nuove tecnologie **aumenta la produttività**.
- **Internet of things**: la tecnologia permea la vita quotidiana.

- Lifestyle sostenibile
- R&S su nuovi materiali
- Economia circolare
- Efficienza energetica



LIFESTYLE & WELLNESS



AUTOMATION & MANUFACTURING

Energetica e ambientale



- Obiettivo Europeo di **decarbonizzazione** entro il 2050.
- **Tutela dell'ambiente** e della biodiversità.
- Contrasto al **cambiamento climatico**.

- Automazione, Robotica
- Stampa 3D
- Intelligenza artificiale
- Nuove tecnologie per il lavoro



AUTOMATION & MANUFACTURING

FONDO «BUY & BUILD OPPORTUNITIES»: PER MIGLIORARE IL POSIZIONAMENTO COMPETITIVO



Crescita dimensionale indispensabile per rafforzare il posizionamento competitivo con modelli di business più solidi e affrontare i mercati internazionali con strategie di espansione



Le PMI possono dare **uno slancio allo sviluppo economico del nostro Paese** aumentando la propria **produttività** e crescendo **dimensionalmente**.

CRESCITA DIMENSIONALE

AGGREGAZIONI

INTERNAZIONALIZZAZIONE

EXPORT ITALIANO PREVISTO IN CRESCITA

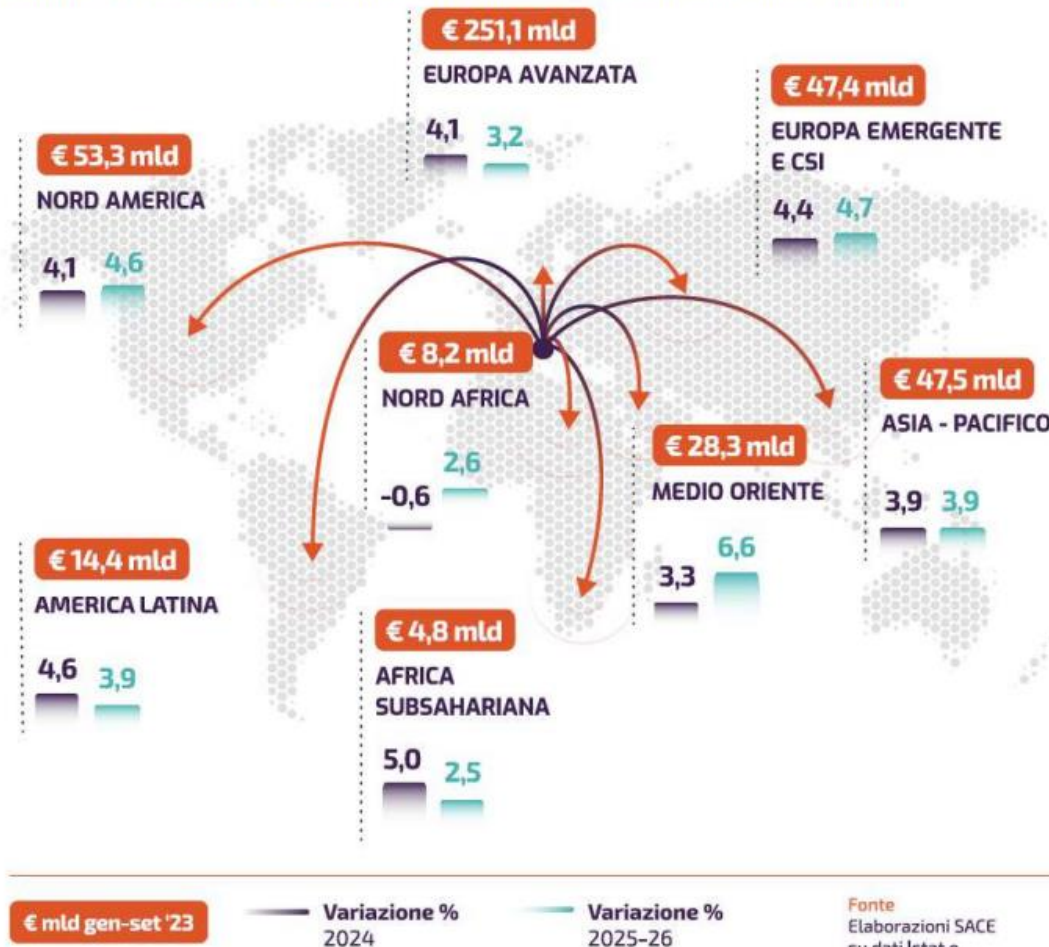


Particolare dinamicità avranno i **beni ambientali***, previsti **crescere del 10% nel 2024 e del 14,1% in media nel biennio successivo**, un tasso nettamente superiore a quello dell'export complessivo, grazie a una sempre maggiore attenzione e volontà di **avanzare nei processi di transizione**.

* Secondo la definizione del Fmi i beni ambientali includono sia quelli connessi alla protezione dell'ambiente (c.d. beni connessi) sia quelli che sono stati adattati per essere più rispettosi dell'ambiente o "più puliti" (c.d. beni adattati). I beni connessi sono quelli il cui utilizzo serve direttamente a scopi di tutela dell'ambiente; alcuni esempi includono: fosse settiche, convertitori catalitici per veicoli, contenitori per rifiuti. I beni adattati sono quelli il cui uso è vantaggioso per la protezione dell'ambiente; esempi includono: biocarburanti, batterie senza mercurio e auto ibride ed elettriche. La lista comprende 222 codici. Per maggiori informazioni si veda Fmi, Environmental Goods Trade Indicators Methodology, novembre 2021.

L'anno che verrà: il mondo visto dall'export italiano di beni

L'export italiano verso le aree geografiche (Figura 4; valori correnti; var. % annua)



LE TAPPE DELLA SOSTENIBILITÀ IN RIELLO INVESTIMENTI SGR

Sostenibilità considerata in modo informale da ogni singolo team di investimento

2020

- Approvazione della Policy di sostenibilità
- Sviluppo del modello proprietario di ESG integration
- Applicazione graduale del modello e *backtesting*
- Firma degli UNPRI

2021

- Applicazione del modello a tutti gli investimenti dei fondi in raccolta (anche se ex art.6 SFDR)
- Soci del **Forum per la Finanza Sostenibile**
- Primo assessment volontario degli UNPRI

2022

- **Monitoraggio di sostenibilità** degli investimenti 2021 di tutte le asset class
- Stesura dei primi Report di Sostenibilità dei fondi

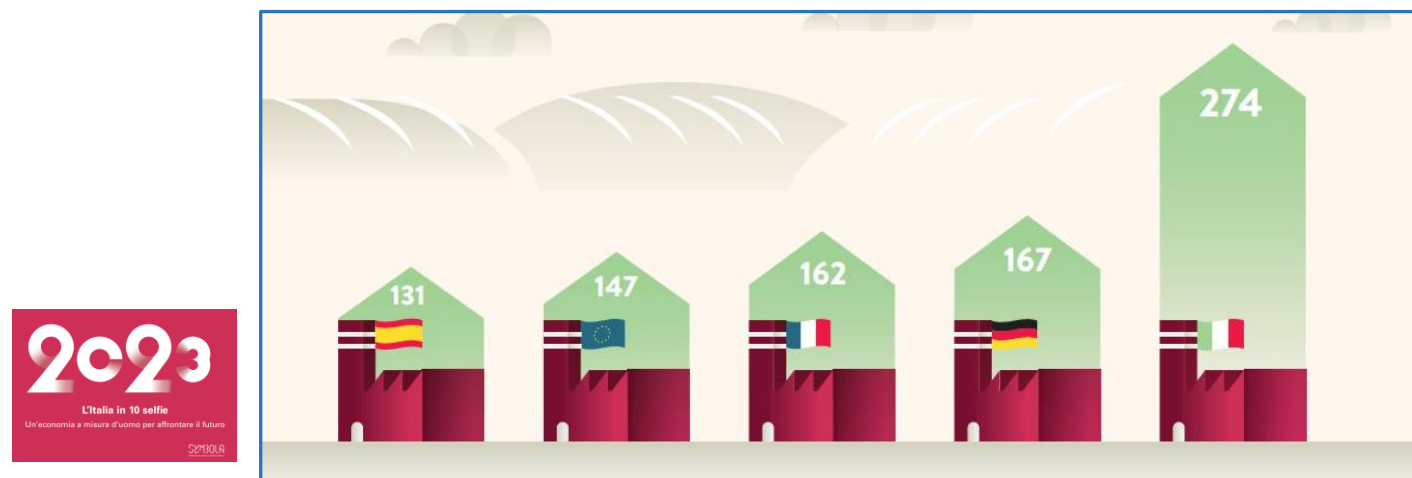
2023

- Rendicontazione volontaria dei **PAI**
- Studio di un **modello di impatto** per la nuova strategia di impact investing

2024

- Lancio di  **LINFA** il primo fondo a impatto ambientale
- Lancio di  **Buy&Build Opportunities** il quarto fondo di Private Equity

ITALIA - CAMPIONE DI EFFICIENZA



CAMPIONI NELL'EFFICIENZA, AUMENTANO LE IMPRESE GREEN

Con un punteggio di 274 punti su 300, l'Italia è prima in Europa per indice di efficienza nell'impiego delle risorse. Un indicatore composito che evidenzia la capacità di produrre beni riducendo l'impiego di materie prime, acqua, energia e l'intensità delle emissioni di GHG. Un dato superiore alla media UE (147 punti) e a quello di Germania (167), Francia (162) e Spagna (131). L'Italia tra 2012 e 2021 ha aumentato la produttività nell'uso di materie prime da 161 punti a 269, contro una media UE di 151.¹ In Italia più di una impresa extra-agricola su 3 (531.170 unità) ha effettuato eco-investimenti negli ultimi cinque anni. Queste imprese crescono di più, esportano di più, generano più occupazione.²

02.

Punteggio sull'efficienza nell'impiego delle risorse dei grandi Paesi europei secondo l'Eco-innovation Index 2022, 2021 (valori assoluti)

FONDAZIONE SYMBOLA, L'ITALIA IN 10 SELFIE. 2023
FONTE | ¹ Commissione Europea; ² GreenItaly 2022, Fondazione Symbola e Unioncamere



FEDERICA LOCONSOLO

Head of Institutional Investors & ESG

f.loconsolo@rielloinvestimenti.it

Via Melone 2, 20121 Milano

Tel. +39 02 80504178

www.rielloinvestimenti.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.