



RIELLO INVESTIMENTI SGR: QUANDO LA FINANZA INCONTRA LA SOSTENIBILITÀ

[Riello Investimenti Sgr](#) è una società di gestione del risparmio indipendente, attiva da oltre 20 anni nel settore dei private market, in particolare nel private equity, del private debt, dell'impact investing. Opera sin dalle sue origini nel segmento delle PMI italiane, con l'obiettivo di creare valore sostenibile e di lungo periodo nelle aziende oggetto di investimento.

Con circa 450 Milioni di euro di patrimonio gestito, l'azienda opera nel segmento delle PMI con investimenti finalizzati alla generazione di valore sostenibile e di lungo termine, sia da un punto di vista economico che sociale e ambientale.

Nuove strategie per la finanza sostenibile

Costruire valore partendo da solide basi: è questo il risultato che Riello Investimenti Sgr intende perseguire con la propria attività, creando le basi proprio nel perimetro della sostenibilità, attraverso il perseguimento di un impatto positivo. Le riflessioni interne hanno portato la Sgr a



valutare strategica l'integrazione dei principi ESG (Ambientali, Sociali e di Governance) sia nelle logiche aziendali che nei processi di investimento. A fronte di tale sempre più stretta integrazione, con l'obiettivo di contribuire al dibattito pubblico sul tema, l'azienda negli anni ha aderito ai principali network e framework dedicati alla sostenibilità nel settore finanziario. Nel 2020 ha sottoscritto i principi stabiliti dai PRI (Principles for Responsible Investment) e nel 2021 ha aderito al [Forum per la Finanza Sostenibile](#).

ALTIS Advisory a supporto dell'implementazione della strategia ESG

ALTIS Advisory è stata chiamata a supportare l'implementazione della strategia di sostenibilità di Riello Investimenti Sgr, su due livelli.

In primo luogo, costruendo uno strumento operativo da utilizzare nei processi di investimento, al fine di favorire lo screening e il monitoraggio delle PMI su cui la Sgr investe.

Il modello di assessment finalizzato da ALTIS Advisory nel 2020 consente infatti all'azienda di valutare le [PMI in base alle loro performance di sostenibilità](#). Grazie a una matrice che integra gli obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs) con i criteri ESG, è possibile ottenere [un quadro di informazioni esaustivo pre-investimento e, ad investimento effettuato, monitorare le performance di sostenibilità delle aziende investite](#). Per rendere il modello di screening il più aderente possibile alla specifica realtà delle PMI, prima di renderlo operativo, Riello Investimenti SGR lo ha applicato ad alcune aziende già presenti in portafoglio, conducendo un'attività di backtesting sulla base della quale ha poi potuto affinarlo.

In secondo luogo, ALTIS Advisory ha supportato Riello nell'allineare la strategia alle aspettative di vigilanza e alle norme in tema di finanza sostenibile: dopo aver sviluppato una gap analysis interna, la Sgr ha definito un piano di azione per potenziare l'approccio di gestione della sostenibilità nelle strategie di business, con particolare attenzione ai rischi climatici e ambientali per allinearsi alle aspettative di vigilanza di Banca d'Italia. Inoltre, con riferimento al regolamento SFDR per la standardizzazione delle informazioni di sostenibilità delle strategie di investimento e dei prodotti finanziari, si è dotata degli strumenti necessari per rispondere prontamente alle richieste informative della SFDR, sia come legal entity che come singolo fondo.

“Per Riello Investimenti SGR la sostenibilità non è un traguardo, ma una dimensione che deve essere completamente integrata all'interno del business. Per questo, l'approccio che abbiamo adottato è trasversale e applicato a tutte le fasi del processo di investimento, già a partire dalla prima selezione delle opportunità di investimento: applichiamo una strategia di esclusione delle realtà che operano in settori controversi, come armi tabacco o giochi d'azzardo, e analizziamo ogni potenziale investimento non solo da un





punto di vista economico-finanziario ma anche sugli aspetti di sostenibilità, identificando i rischi e le opportunità in materia ambientale, sociale e di governance. Dopo che una azienda entra nei nostri portafogli conduciamo attività di engagement costante e ben strutturato volto a stimolare le aziende a comportamenti sempre più virtuosi. Abbiamo sempre considerato la sostenibilità nelle nostre scelte di investimento, ma nel 2020 abbiamo deciso di adottare un approccio più strutturato, adottando una Policy di Responsabilità Sociale e aderendo a importanti network nazionali e internazionali come PRI e FFS; da allora abbiamo continuato a migliorare la nostra realtà integrando gli strumenti proprietari, come il modello di valutazione ESG creato con ALTIS Advisory, e spingendoci fino all'impact investing. Il nostro intento è riuscire ad innescare un processo virtuoso e volontario di allineamento alle normative in materia di sostenibilità, da parte delle PMI in cui investiamo che per dimensione oggi non sono ancora obbligate per legge a farlo, ma che sono sempre più sollecitate dal mercato e dai loro stakeholder”

Federica Loconsolo, Head of Institutional investors & ESG

Il team coinvolto

Lo sviluppo del progetto, dalla raccolta delle informazioni alla valutazione delle migliori pratiche a livello internazionale, ha richiesto il coinvolgimento prevalente del referente ESG di Riello Investimenti SGR, a cui si sono affiancati i team di investimento nella fase di back-testing. Successivamente, per la seconda fase del progetto, avviata nel 2022, sono stati coinvolti anche tutti i membri e il presidente del Consiglio di amministrazione.



“Riello Investimenti Sgr, grazie al progetto sviluppato insieme al nostro gruppo di lavoro, ha dato un chiaro segnale ai propri stakeholder. L’impegno nell’integrare i criteri ESG in ogni fase di valutazione degli investimenti consente di dare maggiore concretezza alle strategie di business e di far emergere in modo trasparente opportunità e rischi. ALTIS Advisory ha creato un modello ad hoc che può diventare uno standard per tutto il settore della finanza sostenibile in cui Riello SGR ha dimostrato di essere un first mover”.

Stella Gubelli, A.D. di ALTIS Advisory

Il progetto è stato sviluppato con la preziosa collaborazione del **Prof. Alfonso Del Giudice**, Professore Ordinario di Finanza Aziendale presso la Facoltà di Economia dell'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano e Direttore del Master in Finanza e Investimenti ESG di ALTIS Graduate School of Sustainable Business dell'Università Cattolica, che ha guidato il processo di impostazione del framework di assessment.



LINK:

1. <https://finanzasostenibile.it/soci/riello-investimenti-partners-sgr/>
2. <https://www.milanofinanza.it/news/riello-investimenti-partners-sgr-un-modello-di-screening-esg-dedicato-alle-pmi-non-quotate-202104221625284209>
3. https://www.linkedin.com/posts/riello-investimenti-sgr-spa_intervista-a-federica-loconsolo-riello-activity-7083024384797347841--TQC