

DICHIARAZIONE SUI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI DELLE DECISIONI DI INVESTIMENTO SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ

Partecipante ai mercati finanziari

Riello Investimenti SGR (LEI n. 8156008E6D6FB2CEC463)

Sintesi

Riello Investimenti SGR è una società di gestione del risparmio indipendente e multi-asset class, specializzata in investimenti di private equity, private debt e venture capital, autorizzata da Banca d'Italia alla prestazione dei servizi di gestione del risparmio. La sua attività d'impresa è la gestione di fondi di investimento chiusi, che investono in PMI italiane attraverso partecipazioni di maggioranza/minoranza o sottoscrizione di prestiti obbligazionari. Le iniziative in termini di sostenibilità realizzate dalle aziende target di investimento assumono un'importante rilevanza per ciò che concerne gli impatti potenziali, sia positivi che avversi, delle scelte di investimento della SGR sui fattori di sostenibilità.

In ottemperanza all'articolo 4 del Regolamento Europeo (UE) 2019/2088 "Sustainable Finance Disclosure Regulation" (SFDR) e al Regolamento Delegato (UE) 2022/1288, Riello Investimenti SGR, dichiara di prendere in considerazione i principali effetti negativi delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità (PAI).

La presente dichiarazione rappresenta la dichiarazione consolidata in merito ai principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità di Riello Investimenti SGR e riguarda il periodo di riferimento 1° gennaio 2025 – 31 dicembre 2025.

La copertura dei dati disponibili riguarda la quasi totalità (92%) delle aziende presenti nei portafogli dei fondi Italian Strategy e Buy&Build Opportunities (Private Equity III e IV), Impresa Italia II (Private Debt) e Linfa (Venture Capital), al 31.12.2025.

Il numero delle aziende presenti nei fondi Italian Strategy, Impresa Italia II, Linfa e Buy&Build Opportunities è passato da 20 a 24 aziende, con un aumento pari a +20%, fattore da tenere in considerazione nella lettura dei dati consolidati. Si ritiene utile rammentare, infatti, che i fondi di private capital, per loro funzionamento, hanno un periodo iniziale di alcuni anni in cui il portafoglio viene costruito e durante il quale le operazioni di investimento vengono realizzate, anno dopo anno, sommandosi alle precedenti. Parimenti anche le operazioni di disinvestimento sono gradualmente e consecutive durante un lasso di tempo che riguarda più anni. Gli impatti complessivi consolidati della SGR sui fattori di sostenibilità risentono della struttura complessiva dei portafogli anno dopo anno.

Il calcolo degli indicatori PAI è stato realizzato internamente dalla funzione ESG di Riello Investimenti SGR, con il supporto dell'advisor, sulla base delle informazioni fornite direttamente dalle aziende oggetto di investimento, attraverso la somministrazione dei questionari di monitoraggio ESG previsti dal modello proprietario di ESG Integration.

Descrizione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

La strategia di ESG Integration, approvata dal CdA e formalizzata nelle relative policy di investimento, prevede l'esclusione dall'universo di investimento di interi settori ritenuti controversi e l'applicazione di valutazioni di sostenibilità in tutte le fasi del processo di investimento di tutti i fondi in tutte le asset class. L'applicazione della ESG Integration consente di limitare i possibili effetti negativi nelle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità (Principal Adverse Impact, "PAI").

La lettura della misurazione dei PAI deve tenere in considerazione due principi fondamentali: la materialità e la proporzionalità. Infatti, i fondi gestiti da Riello Investimenti SGR investono unicamente in PMI; la totalità delle imprese oggetto di investimento dei portafogli di private equity e venture capital non è quotata sui mercati regolamentati, così come gran parte delle aziende oggetto di investimento del portafoglio di private debt. Per le suddette ragioni, segnaliamo le seguenti note di lettura dei dati sottostanti:

- I dati sono stati forniti direttamente dalle aziende, con cadenza annuale, relativamente all'intero anno 2025
- I calcoli sono stati realizzati considerando il valore delle aziende oggetto di investimento con le seguenti modalità:
 - o aziende non quotate acquisite o emittenti nel corso del 2025: valore al costo
 - o aziende non quotate acquisite o emittenti precedentemente al 2025: valore al fair market value al 31.12.25
 - o aziende quotate: capitalizzazione di mercato al 31.12.2025

I PAI sono stati calcolati relativamente al 92% delle aziende oggetto di investimento al 31.12.2025 dei fondi Italian Strategy, Impresa Italia II, Linfa Buy&Build Opportunities, per un totale di 24 aziende.

Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Unità di misura	Effetto 2025	Effetto 2024	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE							
Emissioni di gas a effetto serra	1. Emissioni GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	tCO2 equivalente	5.829,16	5.679,43	L'effetto è pesato sul rapporto tra valore dell'investimento e enterprise value dell'azienda. Scope 3 non ancora calcolato dalle aziende in portafoglio. Nota Bene: Il numero delle aziende presenti nei portafogli di Riello Investimenti SGR è aumentato da 20 a 24, pari ad un + 20%. *In attesa di conferma dei dati definitivi da parte di 3 aziende	
		Emissioni di GHG di ambito 2	tCO2 equivalente	6.845,21	5.874,89		
		Emissioni di GHG di ambito 3	tCO2 equivalente	n/d	n/d		
		Emissioni totali di GHG	tCO2 equivalente	12.674,36	11.525,71		
	2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	tCO2 equivalente per milione € investito	81,01	69,70	L'effetto è pesato sul rapporto tra valore corrente dell'investimento e enterprise value dell'azienda. Nota Bene: Il numero delle aziende presenti nei portafogli di Riello Investimenti SGR è aumentato da 20 a 24, pari ad un + 20%. *In attesa di conferma dei dati definitivi da parte di 3 aziende	Nella propria attività di engagement con le aziende in portafoglio, Riello Investimenti SGR ripone una grande attenzione agli aspetti ambientali, in particolare la diminuzione delle emissioni di GHG, l'aumento dell'efficienza energetica, l'aumento dell'utilizzo di fonti rinnovabili a fronte di una riduzione nell'utilizzo delle fonti fossili. Inoltre, nell'attività di scouting la SGR predilige aziende appartenenti a settori poco inquinanti ed esclude aziende facenti parte di settori altamente inquinanti. Si ritiene utile specificare che i fondi di private capital, per funzionamento, hanno un periodo iniziale di costruzione del portafoglio che dura alcuni anni, durante i quali le operazioni di investimento vengono realizzate, anno dopo anno, sommandosi alle precedenti. Parimenti anche le operazioni di disinvestimento sono graduali e consecutive durante un periodo di più anni. Questa è la ragione per cui alcuni dati potrebbero essere molto differenti anno su anno. Le aziende presenti nei portafogli di Riello Investimenti SGR sono aumentate del 20% dal 2024 al 2025.
	3. Intensità di GHG	Intensità di GHG	tCO2 equivalente per milione € ricavi	148,90	127,31	L'effetto è pesato sul valore corrente dell'investimento. Nota Bene: Il numero delle aziende presenti nei portafogli di Riello Investimenti SGR è aumentato da 20 a 24, pari ad un + 20%. *In attesa di conferma dei dati definitivi da parte di 3 aziende	
	4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quote di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	€ investiti	0,00	0,00	Questi settori vengono esclusi dall'universo investibile	
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia	% di energia non rinnovabile	75%	77%	L'effetto è pesato sul valore corrente dell'investimento. Nota Bene: Il numero delle aziende presenti nei portafogli di Riello Investimenti SGR è aumentato da 20 a 24, pari ad un + 20%. *In attesa di conferma dei dati definitivi da parte di 2 aziende		
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate di imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico	GWh per milione € ricavi	0,58	0,21	L'effetto è pesato sul valore corrente dell'investimento. Nota Bene: Il numero delle aziende presenti nei portafogli di Riello Investimenti SGR è aumentato da 20 a 24, pari ad un + 20%.		
7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree	€ investiti	0,00	0,00	Nell'attività di scouting la SGR predilige aziende appartenenti a settori o con stabilimenti che non incidono negativamente sulla biodiversità		
Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	tonnellate di sostanze inquinanti scaricate per milione € investito	0,00	0,00	L'effetto è pesato sul rapporto tra valore dell'investimento e enterprise value dell'azienda. Nota Bene: Il numero delle aziende presenti nei portafogli di Riello Investimenti SGR è aumentato da 20 a 24, pari ad un + 20%. Riello Investimenti SGR mette al centro della propria attività di engagement con le aziende una grande attenzione alle tematiche ambientali, tra cui il consumo sostenibile della risorsa idrica. Inoltre, fin dall'attività di scouting e due diligence ESG viene posta attenzione ai potenziali rischi di sostenibilità.	
Rifiuti	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	tonnellate di rifiuti pericolosi per milione € investito	0,39	0,37	L'effetto è pesato sul rapporto tra valore dell'investimento e enterprise value dell'azienda. Nota Bene: Il numero delle aziende presenti nei portafogli di Riello Investimenti SGR è aumentato da 20 a 24, pari ad un + 20%.	

INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA							
Indicatori in materia di problematiche sociali concernenti il personale	10. Violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	€ investiti	n/d	n/d	Le aziende oggetto di investimento sono PMI italiane, la maggior parte delle quali non quotate sui mercati internazionali Nota Bene: Il numero delle aziende presenti nei portafogli di Riello Investimenti SGR è aumentato da 20 a 24, pari ad un + 20%.	Nonostante le aziende oggetto di investimento siano PMI italiane prevalentemente non quotate, le tematiche relative agli aspetti sociali, dei diritti umani e dei diritti dei lavoratori sono prese in considerazione dal modello ESG di Riello Investimenti SGR fin dalla fase di due diligence ESG e interessano sia l'azienda oggetto di investimento che il suo rapporto con la catena di fornitura.
	11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	€ investiti	n/d	n/d	Le aziende oggetto di investimento sono PMI italiane, la maggior parte delle quali non quotate sui mercati internazionali	Nonostante le aziende oggetto di investimento siano PMI italiane prevalentemente non quotate, le tematiche relative agli aspetti sociali, dei diritti umani e dei diritti dei lavoratori sono prese in considerazione dal modello ESG di Riello Investimenti SGR fin dalla fase di due diligence EG e interessano sia l'azienda oggetto di investimento che il suo rapporto con la catena di fornitura.
	12. Divario retributivo di genere non corretto	MEDIA del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	%	9,01%	9,87%	Data la dimensione ridotta delle aziende oggetto di investimento come numero di dipendenti e un numero spesso ridotto di strutture apicali, affinché il dato medio riportato rappresenti al meglio la situazione reale, il valore è stato calcolato utilizzando il divario retributivo della categoria di lavoratori più rappresentativo dell'azienda Nota Bene: Il numero delle aziende presenti nei portafogli di Riello Investimenti SGR è aumentato da 20 a 24, pari ad un + 20%.	Riello Investimenti SGR mette al centro della propria attività di engagement con le aziende una attenzione particolare verso i temi della gender diversity; tuttavia, si trova a riscontrare un diffuso squilibrio di genere dovuto prevalentemente a tematiche culturali che interessano il complesso del Paese Italia, in cui Riello Investimenti SGR investe.
	13. Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	Numero %	11,16%	7,79%	Rispetto al 2024 è aumentato il numero di donne che siede nei Consigli di Amministrazione delle società nei portafogli di Riello Investimenti SGR. Nota Bene: Il numero delle aziende presenti nei portafogli di Riello Investimenti SGR è aumentato da 20 a 24, pari ad un + 20%.	Riello Investimenti SGR mette al centro della propria attività di engagement con le aziende una attenzione particolare verso i temi della gender diversity all'interno della governance. Tuttavia, si trova a riscontrare un diffuso squilibrio di genere dovuto prevalentemente a tematiche culturali che interessano il complesso del Paese Italia, in cui Riello Investimenti SGR investe.
	14. Esposizioni ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	€ investiti	0	0	Questi settori vengono esclusi dall'universo investibile	Anche per il futuro la SGR intende mantenere l'esclusione del settore delle armi controverse.

In aggiunta agli indicatori previsti in forma obbligatoria, riportati nella tabella di cui sopra, i questionari di analisi e monitoraggio ESG di Riello Investimenti SGR consentono di riportare informazioni relativamente ad ulteriori indicatori facoltativi:

Altri indicatori connessi al clima e all'ambiente

Effetto negativo sulla sostenibilità	Effetto negativo sui fattori di sostenibilità	Metrica	Unità di misura	Effetto 2025	Effetto 2024	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti							
CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE							
Prestazione energetica	5. Ripartizione del consumo energetico per tipo di fonti di energia non rinnovabili	Quota di energia da fonti non rinnovabili utilizzata dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ripartita per ciascuna fonte di energia non rinnovabile	% di Carbone	0%	0%	I dati rappresentano la media della ripartizione dei consumi di energia non rinnovabile di tutte le aziende oggetto di investimento. Per le quote di energia elettrica proveniente da fonti non rinnovabili non è stato possibile stabilire le fonti. Nota Bene: Il numero delle aziende presenti nei portafogli di Riello Investimenti SGR è aumentato da 20 a 24, pari ad un + 20%. *In attesa di conferma dei dati definitivi da parte di 2 aziende	Nella propria attività di engagement con le aziende in portafoglio, Riello Investimenti SGR ripone una grande attenzione agli aspetti ambientali, in particolare la diminuzione delle emissioni di GHG, l'aumento dell'efficienza energetica, l'aumento dell'utilizzo di fonti rinnovabili a fronte di una riduzione nell'utilizzo delle fonti fossili. Inoltre, nell'attività di scouting la SGR predilige aziende appartenenti a settori poco inquinanti ed esclude aziende facenti parte di settori altamente inquinanti. Per ulteriori specifiche relative al portafoglio, si rimanda alla tabella precedente.
			% di Gasolio	26,80%	0,14%		
			% di Gas Naturale	27,87%	26,88%		
			% di Benzina	5,27%	21,00%		
			% di GPL	4,87%	0,40%		
			% di Energia elettrica	35,19%	46,58%		

Indicatori supplementari in materia di problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva

Effetto negativo sulla sostenibilità	Effetto negativo sui fattori di sostenibilità	Metrica	Unità di misura	Effetto 2025	Effetto 2024	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti							
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	2. Tasso di infortuni	Tasso di infortuni nelle imprese beneficiarie degli investimenti (valore espresso come media ponderata)	Indice di Frequenza degli Infortuni	7,11	4,45	L'effetto è pesato sul valore corrente dell'investimento. L'indice di frequenza degli infortuni è stato calcolato con la formula: (numero di infortuni/ore lavorate)*1.000.000 Nota Bene: Il numero delle aziende presenti nei portafogli di Riello Investimenti SGR è aumentato da 20 a 24, pari ad un + 20%.	Riello Investimenti SGR mette al centro della propria attività di engagement con le aziende oggetto di investimento l'attenzione per le politiche di salute e sicurezza dei dipendenti
	17. Numero di condanne e importo delle ammende inflitte per violazioni delle leggi contro la corruzione attiva e passiva	Numero di condanne e importo delle ammende inflitte per violazioni delle leggi contro la corruzione attiva e passiva commesse dalle imprese beneficiarie degli investimenti	Numero e somma in €	0	0	Tutte le aziende presenti nel portafoglio di Riello Investimenti SGR non hanno ricevuto sanzioni per violazioni contro la corruzione Nota Bene: Il numero delle aziende presenti nei portafogli di Riello Investimenti SGR è aumentato da 20 a 24, pari ad un + 20%.	

Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

Dopo aver adottato una Policy di Sostenibilità e aver firmato i PRI (Principles for Responsible Investment) nel 2020, nel 2021 la SGR si è dotata di un modello proprietario di analisi e valutazione ESG delle aziende partecipate o emittenti, realizzato in collaborazione con ALTIS Advisory. Per la costruzione del modello proprietario sono state prese in considerazione le best practices a livello internazionale in materia di analisi ESG, adattandole alla specifica realtà delle PMI non quotate, ed è stata realizzata una fase di *backtesting* per adattare il linguaggio e le tematiche affrontate alle concrete realtà target dei fondi gestiti.

Il modello proprietario di analisi ESG che ne è derivato ha l'obiettivo di identificare i rischi e le opportunità di sostenibilità ed eventualmente di escludere operazioni con aziende che presentano livelli critici di rischiosità in ambito ESG e le cui potenziali performance di sostenibilità attuali o prospettive nel periodo di investimento possano risultare non soddisfacenti. Si ispira ai 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e ai più nuovi e rigorosi standard internazionali in materia ESG.

In ogni caso la SGR ha deciso di escludere dal proprio universo di investimento settori ritenuti controversi:

- ◆ produzione, commercio o altre attività vietate in base alle norme vigenti nei paesi in cui esse hanno luogo, ivi inclusa, in ogni caso, la clonazione umana a fini riproduttivi;
- ◆ produzione e/o commercio di tabacco e prodotti affini;
- ◆ produzione e/o commercio di armi, ordigni, munizioni e sistemi militari, di qualsiasi tipo, precisandosi che questa restrizione non trova applicazione qualora tali attività siano oggetto, anche a titolo accessorio, di espresse politiche dell'Unione Europea;
- ◆ gioco d'azzardo ed attività equivalenti, tra cui giochi e scommesse, ovvero produzione o commercializzazione di prodotti connessi ai medesimi;
- ◆ pornografia e pedopornografia;
- ◆ clonazione umana (incluse attività di ricerca, sviluppo o supporto tecnico);
- ◆ organismi geneticamente modificati (incluse attività di ricerca, sviluppo o supporto tecnico);
- ◆ compro oro e trading di metalli preziosi al dettaglio;
- ◆ ricerca, sviluppo e/o applicazione tecnica di soluzioni elettroniche e/o programmi che siano specificatamente destinati alle attività elencate nei punti precedenti, o scommesse via internet e/o gioco d'azzardo on-line; o che siano specificatamente congegnati per consentire illegalmente l'accesso a sistemi di archiviazione elettronica di dati o lo scarico di dati in formato elettronico;
- ◆ imprese che non danno garanzie del rispetto dei diritti umani nell'esercizio della propria attività
- ◆ imprese appartenenti a settori con impatti particolarmente negativi sull'ambiente.

La suddetta strategia di ESG Integration è stata applicata a partire dal 2021 a tutti i fondi in raccolta, considerando gli aspetti ESG in tutte le fasi del processo di investimento (dallo scouting all'exit) e aggiornando di conseguenza le relative politiche di investimento e policy.

La analisi di sostenibilità nella fase di due diligence viene eseguita attraverso la somministrazione di un questionario su piattaforma online e di una riunione successiva tra l'azienda target e la funzione ESG, per una analisi qualitativa e per l'approfondimento dei temi ritenuti più importanti. Il questionario è stato costruito con l'obiettivo di far emergere i rischi e le opportunità di sostenibilità di ogni azienda target ed è granulare nella valutazione dei tre pillar con circa una quarantina di domande. Dopo l'investimento, ogni anno alle aziende in portafoglio viene sottoposto un questionario quantitativo e un questionario qualitativo, strutturati per monitorare i miglioramenti o i peggioramenti avvenuti in tema di sostenibilità.

Al fine di tenere conto dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, la SGR raccoglie i dati per ogni azienda target dei fondi in gestione tramite i suddetti questionari.

In virtù della dimensione contenuta delle PMI e delle strutture organizzative snelle (non paragonabili a quelle delle aziende più grandi e strutturate), i dati forniti possono essere frammentati e non esaustivi; il mercato non mette a disposizione al momento data provider o modalità di accentramento della rendicontazione dei dati di sostenibilità su tali aziende target di investimento.

La SGR, pertanto, seguendo una logica di proporzionalità, gradualità e materialità, ha preso in considerazione i PAI, rendicontando nel modo più esauriente possibile e con le modalità di rendicontazione connesse alla specifica realtà delle aziende oggetto di investimento.

Il calcolo degli indicatori PAI è stato realizzato internamente dalla funzione ESG di Riello Investimenti SGR, con il supporto dell'advisor.

Politiche di impegno

Per Riello Investimenti SGR la sostenibilità è una importante leva di creazione del valore, nonché un dovere fiduciario nei confronti dei propri investitori e portatori di interesse. Le politiche di impegno si realizzano principalmente attraverso l'attività di engagement nei confronti delle aziende. Vista la natura degli investimenti (partecipazioni di maggioranza, nel private equity, e sottoscrizione di prestiti obbligazionari, nel private debt) il dialogo e l'engagement hanno un carattere particolarmente diretto e rilevante.

A livello metodologico, Riello Investimenti SGR prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, mettendo in pratica le seguenti misure:

- Esclusione dai suoi investimenti di aziende appartenenti a settori controversi, tra cui la produzione e il commercio di armi, o che non rispettano le convenzioni internazionali o violano i diritti umani
- Inserimento nei questionari di screening ESG iniziale e di valutazione ESG periodica specifiche domande relative alla quantificazione dei vari indicatori.

Riello Investimenti SGR è socia del Forum per la Finanza Sostenibile dal 2021, nel cui Consiglio è stato eletto un suo rappresentante, oggi Vicepresidente del Forum.

Riferimenti alle norme internazionali

Nel 2020 Riello Investimenti SGR ha firmato i Principles for Responsible Investments (PRI), iniziativa delle Nazioni Unite nata per promuovere l'integrazione dei principi ESG. Con la sottoscrizione, la SGR dichiara di osservare le linee guida in materia di due diligence e reportistica promosse per supportare lo sviluppo di investimenti responsabili.

Nei questionari che vengono applicati alle aziende target, i temi di valutazione e la relativa aggregazione in aree sono stati definiti sulla base di un'analisi critica dei principali standard internazionali per la rendicontazione non finanziaria e dei principali sistemi di rating e valutazione ESG (in particolare Refinitiv, MSCI, Standard & Poor's ed Ecovadis). Inoltre, dal momento che i temi di valutazione relativi ai pillar E-S presentano un differente livello di rilevanza ("materialità") per le singole portfolio companies in ragione delle caratteristiche del settore, dei processi produttivi e dei relativi impatti ambientali e sociali, la loro applicazione alle singole imprese è regolata da una matrice di materialità settoriale basata sulla Materiality Map di SASB (Sustainability Accounting Standards Board). Infine, gli indicatori di performance, tratti fino al 2023 dalle Disclosure della Global Reporting Initiative (GRI), nel corso del 2024 sono stati aggiornati tenendo in considerazione i più recenti ESRS e i loro aggiornamenti.

Raffronto storico

Riello Investimenti SGR ha pubblicato la dichiarazione PAI in oggetto nel 2026 su dati relativi all'anno 2025. Trattandosi del quarto anno di rendicontazione dei PAI, le tabelle forniscono un raffronto storico rispetto al precedente anno 2024.

Nel 2025 la SGR ha lanciato il quarto fondo di Private Equity, Buy&Build Opportunities, le cui aziende sono state prese in considerazione per rendicontare i PAI. Il numero totale delle aziende nei portafogli gestiti è passato da 20 a 24 aziende, con un aumento pari a +20%, fattore da tenere in considerazione nella lettura dei dati consolidati.