

REPORT DI SOSTENIBILITÀ

RIELLO INVESTIMENTI SGR 2025

dati al 31.12.2024

Nota di lettura

Fonte dei dati: Si informano i destinatari che tutte le analisi riportate nel presente documento sono realizzate sulla base delle informazioni fornite dalle singole aziende; la Sgr, nell'impossibilità di controllare la veridicità di tali informazioni, è manlevata e non responsabile per eventuali dati errati o inesatti o mancanti.

Le informazioni contenute in questo documento sono fornite esclusivamente a fine informativo. Non possono essere copiate, distribuite o riprodotte, fuorché nel caso di un'espressa autorizzazione scritta della SGR.

Soggetti diversi dagli Investitori non sono autorizzati ad utilizzare le informazioni contenute in questo documento.

Le informazioni contenute sono aggiornate alla data del documento. Fatti ed eventi che accadano successivamente alla data indicata non sono prese in considerazione.

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 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 questo documento o ad informare i destinatari di fatti ed eventi conosciuti che possono essere sopravvenuti dopo la summenzionata data.

LA SOSTENIBILITÀ IN RIELLO INVESTIMENTI SGR

A partire dal 2020 Riello Investimenti Sgr si è dotata di una policy di Sostenibilità, in base alla quale ha messo in pratica diverse iniziative seguendo un approccio solido e formalizzato.

Alla base di tutto l'impianto sta la convinzione che, in quanto investitore nei mercati privati, Riello Investimenti Sgr sia chiamata a considerare come proprio dovere fiduciario l'operare nell'interesse dei propri investitori con investimenti che siano finalizzati alla generazione di valore sostenibile e di lungo termine, sia da un punto di vista economico che sociale e ambientale. Per ottenere questo obiettivo, la Sgr ha ritenuto fondamentale integrare l'analisi di natura ESG (ambientale, sociale e di corporate governance) all'interno del proprio processo di gestione, attraverso la *ESG Integration*.

Considerare tali aspetti nelle decisioni d'investimento, infatti, consente di allineare gli interessi degli investitori agli obiettivi della società in una logica di un più ampio interesse comune.

Parallelamente, la Sgr mette in pratica su base volontaria una serie di iniziative in materia di responsabilità sociale, con l'obiettivo di perseguire un modello ESG anche nella propria gestione aziendale, così come perseguito nell'analisi e selezione degli investimenti dei propri fondi.



Le suddette iniziative si rivolgono ai principali gruppi di stakeholder della SGR (dipendenti, investitori, fornitori) e riguardano le diverse categorie di sostenibilità in cui viene suddivisa l'attività di un'impresa che risultano maggiormente materiali per una società di gestione del risparmio.

Riello Investimenti SGR è firmataria dei PRI e socia del Forum per la Finanza Sostenibile; un rappresentante della Sgr è stato eletto nel Consiglio Direttivo del Forum per il triennio 2023-2025.

Di seguito si riporta una sintesi delle iniziative messe in atto dalla Sgr nella sua veste di azienda del settore dei servizi finanziari e di investimento.

L'IMPATTO DI RIELLO INVESTIMENTI SGR SULL'ECONOMIA REALE ITALIANA

SDGs PERSEGUITI DIRETTAMENTE DA RIELLO INVESTIMENTI



SDGs PER L'AMBIENTE SGR



Nella scelta dei fornitori la SGR valuta per quanto possibile gli impatti ambientali

La SGR essendo una società di servizi non ha emissioni di CO₂ significative



100%

Energia elettrica proveniente da fonti rinnovabili che utilizza la SGR presso il proprio ufficio



100%

Eliminazione di bottiglie di plastiche
L'ufficio è dotato di un sistema di depurazione dell'acqua collegato all'acquedotto comunale, che ha consentito l'eliminazione delle bottigliette di plastica e delle microplastiche ingerite

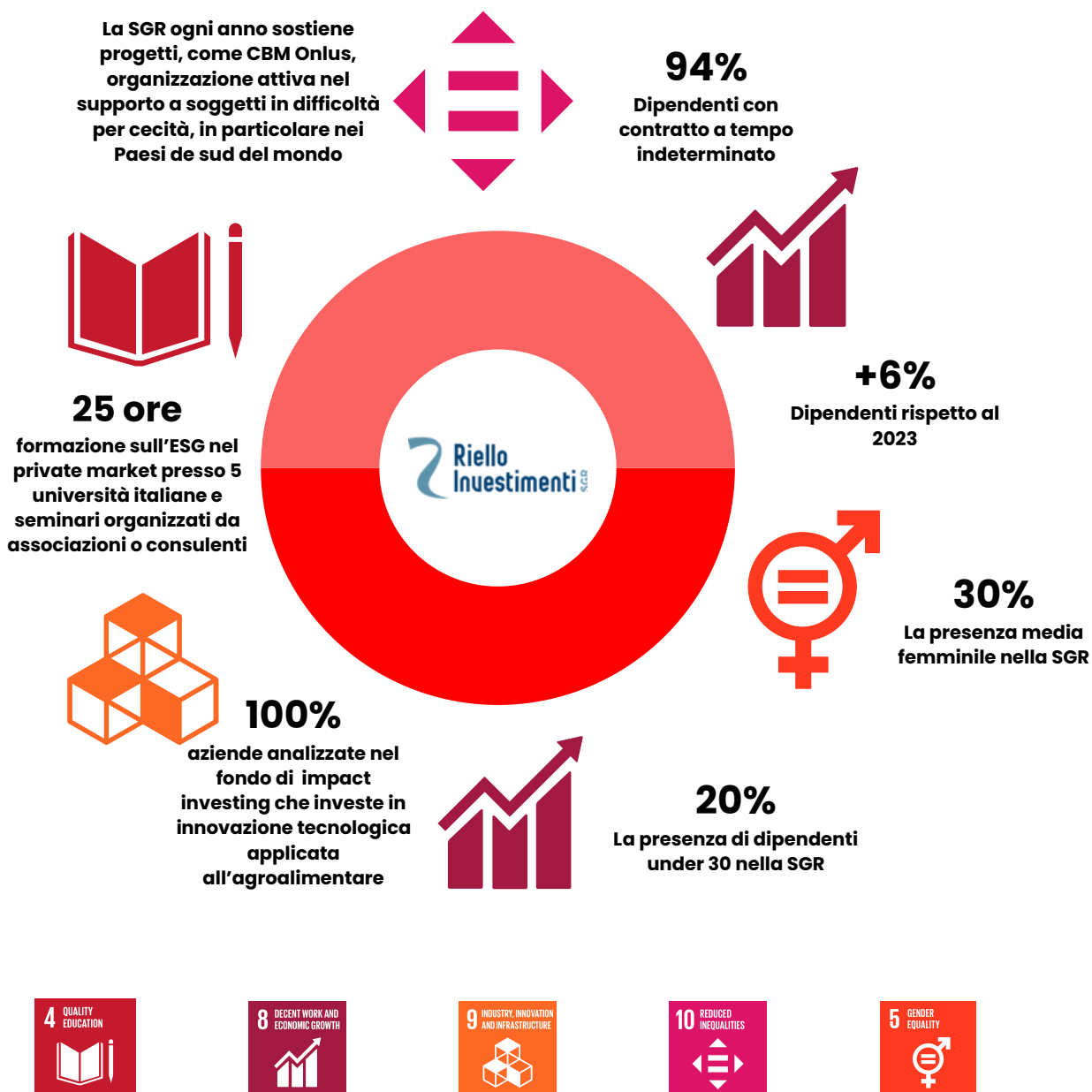


100%

utilizzo di bicchieri in vetro o materiale compostabile, tazzine da caffè in porcellana o materiale compostabile e posate in acciaio



SDGs PER IL SOCIAL SGR



PARTNERSHIP PER LA SOSTENIBILITÀ

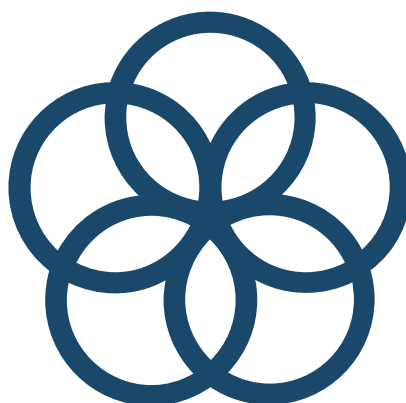
2020

La SGR diventa
firmataria dei PRI
(Principles for
Responsible
Investment)



2021

La SGR diventa
socio del Forum per
la Finanza
Sostenibile



2022

La SGR partecipa ai tavoli
di lavoro e
successivamente entra a
far parte della
Commissione ESG di AIFI

AIFI

Associazione Italiana del Private Equity,
Venture Capital e Private Debt



L'IMPATTO SULL'ECONOMIA REALE DEI FONDI GESTITI

L'attività di Riello Investimenti SGR, attraverso i fondi in gestione Italian Strategy Private Equity III, Impresa Italia II Private Debt e Linfa Venture Capital, genera un impatto positivo sull'economia reale italiana.

2223

**Numero aggregato di
dipendenti nelle
Portfolio Companies**



+19%

Rispetto al 2023

€645

**Milioni di fatturato
aggregato delle Portfolio
Companies**



+4%

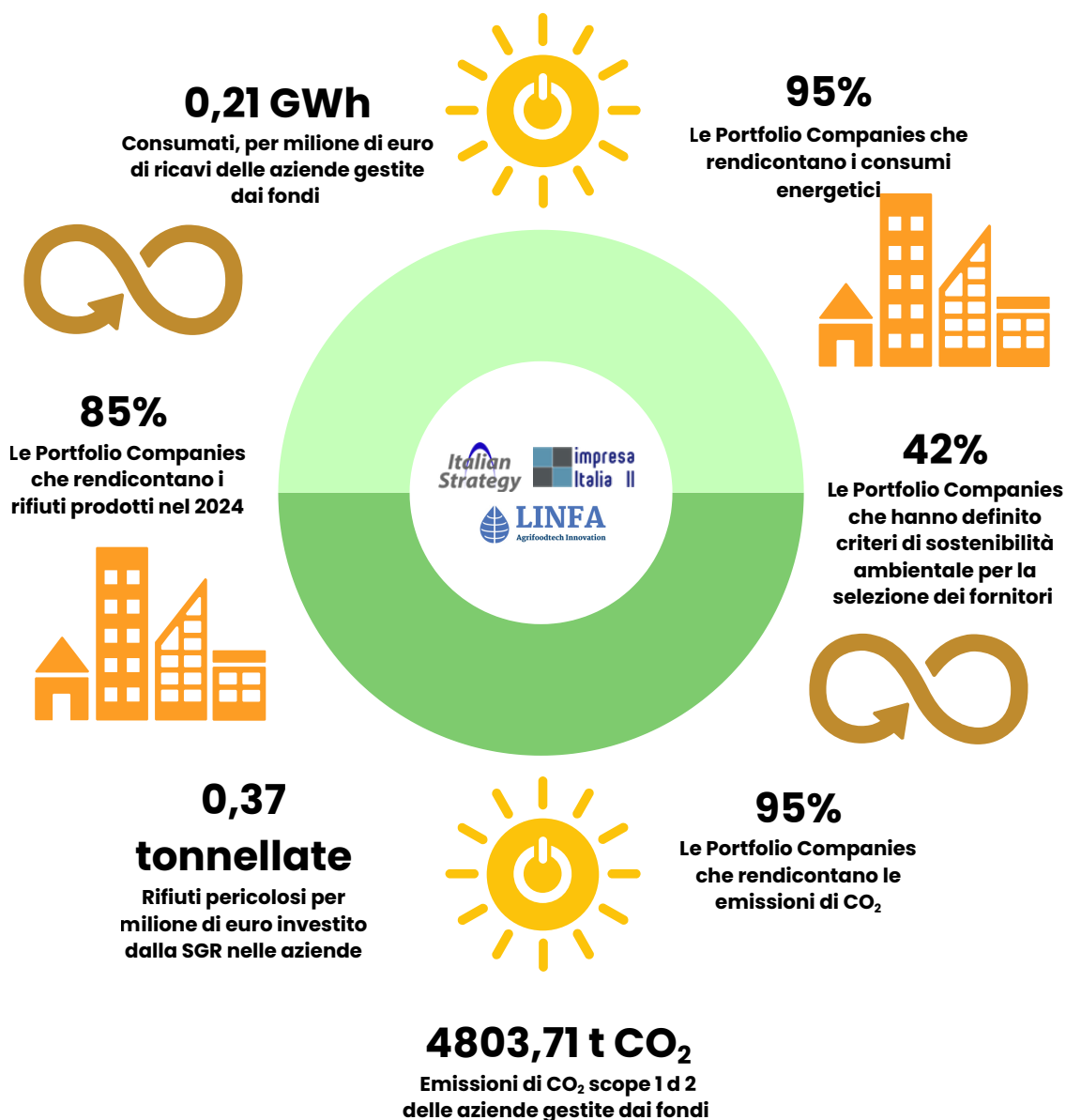
Rispetto al 2023



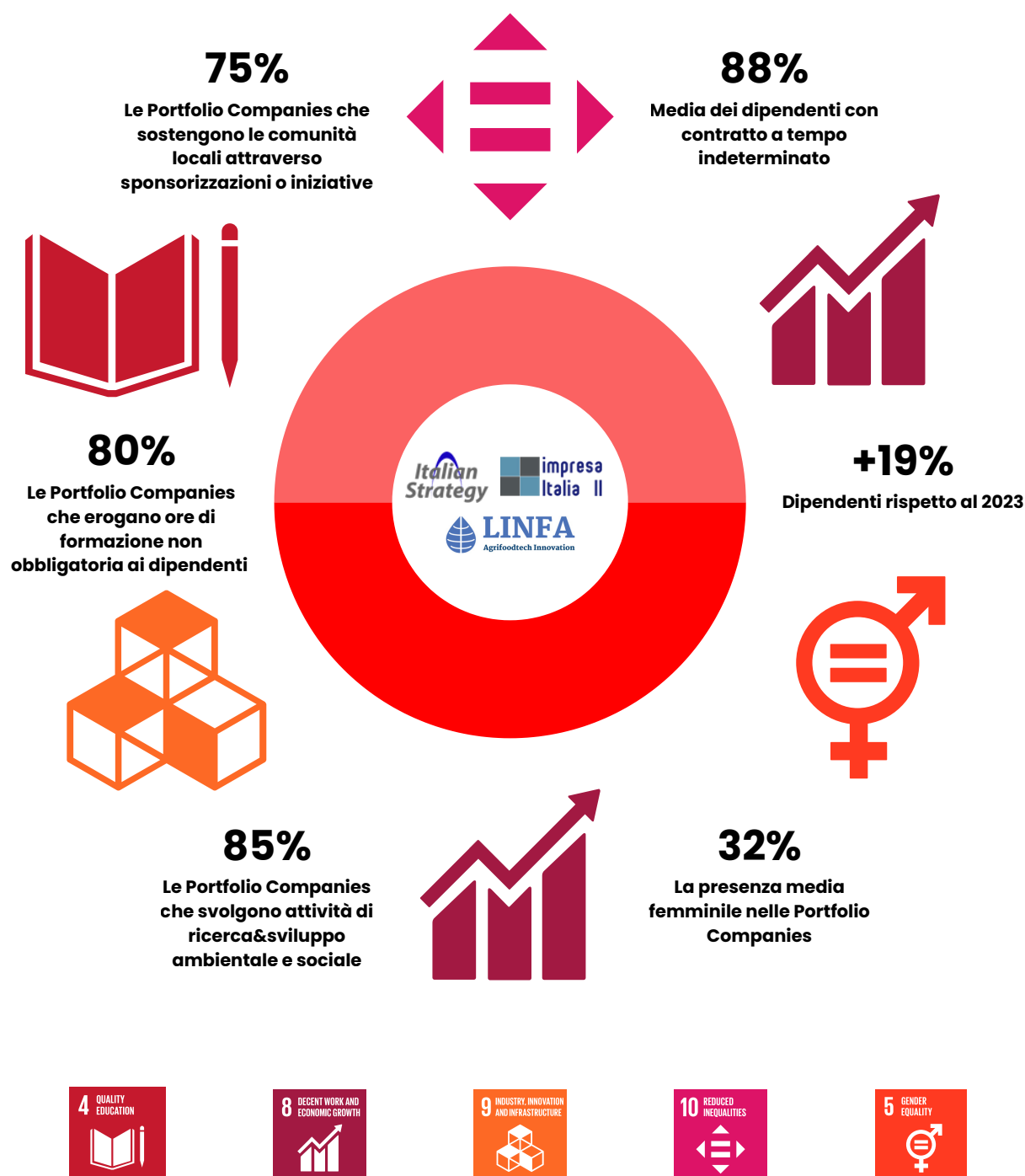
SDGs PERSEGUITI ATTRAVERSO I FONDI GESTITI



SDGs PER L'AMBIENTE PORTFOLIO COMPANIES



SDGs PER IL SOCIAL PORTFOLIO COMPANIES



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 azionarie 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, in ottemperanza alla "Sustainable Finance Disclosure Regulation" (SFDR), Riello Investimenti SGR prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI), implementando le seguenti misure:

- Esclusione dai suoi investimenti di aziende appartenenti a settori controversi (tra cui produzione e commercio di armi, gioco d'azzardo, tabacco, pornografia ecc.), a settori altamente inquinanti e in aziende 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.
- Engagement con le aziende oggetto di investimento per la gestione attiva dei fattori di sostenibilità.

Al 30 giugno di ogni anno, Riello Investimenti SGR pubblica sul proprio sito internet la rendicontazione dei PAI al 31.12 dell'anno precedente, relativamente ai fondi lanciati a partire dal 2019, vale a dire Italian Strategy, Impresa Italia II e Linfa.

https://www.rielloinvestimenti.it/pdf/dichiarazione_pai_2025_quantitativi.pdf

LE STRATEGIE DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE APPLICATE DA RIELLO INVESTIMENTI SGR

L'approccio alla sostenibilità di Riello Investimenti SGR segue diverse strategie di investimento sostenibile:

ESCLUSIONE

Esclusione di **settori controversi** (armi, tabacco, gioco d'azzardo, ecc.), **industrie ad alta intensità energetica** e/o ad alta emissione di CO₂ e altre attività così come indicate nel Regolamento del fondo.

ESG INTEGRATION

La strategia di ESG Integration prevede la **valutazione degli aspetti ambientali, sociali e di governance in tutte le fasi d'investimento**, concretamente sottoponiamo alle aziende analisi qualitative quantitative attraverso questionari e incontri dedicati.

ENGAGEMENT

Dialogo costante e diretto con l'azienda target per il raggiungimento degli obiettivi di sostenibilità prefissati e i KPI a impatto ambientale individuati durante la fase di Due Diligence.

Nel 2024, con l'avvio del fondo Linfa, Riello Investimenti SGR ha attivato anche la strategia di impatto

STRATEGIE A IMPATTO

Le strategie a impatto generano un **impatto sociale e ambientale positivo e misurabile**, oltre al ritorno finanziario.
Analizziamo l'impatto utilizzando quattro principi di impatto: **intenzionalità, misurabilità, rilevanza e addizionalità**.

IL MODELLO PROPRIETARIO DI ESG INTEGRATION

Riello Investimenti SGR si è dotata di un modello proprietario di analisi e valutazione ESG delle aziende partecipate o emittenti, ad integrazione delle tradizionali analisi finanziarie di rischio e rendimento, con l'obiettivo di identificare e valutare i vari livelli di rischio in ambito ESG di una azienda e di monitorare le sue performance di sostenibilità attuali o prospettiche.

L'integrazione dei fattori di sostenibilità nelle scelte di investimento (*ESG Integration*) prevede la considerazione degli aspetti ESG in tutte le fasi del processo, in virtù della valutazione degli effetti negativi nelle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, nei seguenti ambiti di azione:

ESCLUSIONE	DUE DILIGENCE	ENGAGEMENT	MONITORAGGIO	RENDICONTAZIONE
Esclusione di settori controversi (armi, tabacco, gioco d'azzardo, ecc.) e aziende che presentano gravi rischi di sostenibilità.	Questionario di screening ESG e incontri con l'azienda dedicati. Identificazione di: rischi, opportunità e possibili miglioramenti.	Dialogo costante e diretto su obiettivi di miglioramento identificati. Grazie al ruolo che ricopre nei confronti delle aziende target, Riello Investimenti SGR riesce ad avere un rilevante livello di influenza.	Valutazione dei KPI quantitativa e qualitativa , su base annua, attraverso un questionario e degli incontri con le aziende dedicati .	Gli investitori ricevono una rendicontazione periodica degli obiettivi raggiunti dalle aziende e dal fondo anno su anno.

ANALISI PRIMA DELL'INVESTIMENTO

Il modello per lo screening ESG delle aziende target di investimento viene applicato in fase di due diligence prima dell'approvazione di un investimento e forma parte integrante della documentazione utile per la decisione finale.

Lo screening ESG si concretizza in un documento scritto e redatto dalla funzione ESG e mira ad ottenere i seguenti specifici obiettivi:

- Fornire un livello di analisi ulteriore in fase di selezione delle aziende investibili, al fine di identificare e valutare gli eventuali fattori di rischio di tipo ambientale, sociale e di governance che possano assumere un carattere critico nei confronti della scelta di investimento, a parità di risultati dell'analisi economico-finanziaria;
- Identificare le opportunità di creazione di valore determinate da un presidio efficace degli aspetti ESG e dalla progettazione, produzione o commercializzazione di prodotti

e servizi volti a perseguire benefici ambientali e sociali;

- Individuare gli aspetti di potenziale miglioramento nei modelli di governance e management ESG adottati dall'azienda, attraverso un percorso di engagement della SGR durante il periodo di gestione.

La metodologia di screening ESG è ispirata ai principali sistemi di rating ESG e alle esperienze di best practices nell'ambito delle due diligence ESG a livello internazionale. Il modello prevede una valutazione differenziata, di tipo quantitativo e qualitativo, degli item, in funzione della loro natura. Il punto di arrivo è uno score, calcolato sia in forma disaggregata per singolo tema, che a livello aggregato per pillar.

Il metodo di analisi è coerente con quello adottato nel modello di valutazione ESG applicato con cadenza annuale alle aziende in portafoglio, di cui rappresenta un elemento propedeutico.

MONITORAGGIO DURANTE IL PERIODO DI INVESTIMENTO

A partire dall'investimento, ogni azienda entra nella fase di monitoraggio annuale.

Il modello di valutazione ESG delle aziende in portafoglio ha i seguenti obiettivi:

1. Consentire la valutazione delle modalità di gestione delle tematiche ESG attuate dalle imprese in portafoglio e dei conseguenti risultati;
2. Favorire il consolidamento delle competenze interne all'azienda in materia ESG;
3. Supportare il percorso di engagement della SGR nei confronti delle aziende in portafoglio sulle tematiche ESG e la definizione di obiettivi strategici in materia di sostenibilità;
4. Fornire le basi metodologiche e informative per la rendicontazione delle performance ESG delle imprese.

La metodologia di valutazione ESG su cui si basa il modello è allineata ai principali standard internazionali per la rendicontazione non finanziaria ed è coerente, nell'approccio generale, con i principali sistemi di rating ESG.

I temi di valutazione relativi ai pillar E-S-G vengono applicati alle singole imprese secondo una matrice di materialità settoriale, in virtù del differente livello di rilevanza ("materialità") di ogni tema rispetto alle caratteristiche specifiche di un settore, dei processi produttivi e dei relativi impatti ambientali e sociali.

Le metriche di valutazione costituiscono i parametri per valutare le modalità e i risultati della gestione dei temi ESG da parte delle aziende target.

Il modello prevede 6 diversi tipi di metriche, di natura sia qualitativa che quantitativa, selezionate sulla base di un'analisi critica dei principali sistemi di rating e valutazione ESG:

- 1 Azioni tangibili implementate dall'azienda per il miglioramento della gestione delle tematiche ambientali, sociali e di buona governance**
- 2 Obiettivi e target, intesi come applicazioni programmate per l'anno successivo**
- 3 Policy e presidi formali delle tematiche ambientali, sociali e di buona governance**
- 4 Certificazioni nei tre pillar E-S-G**
- 5 Qualità nella rilevazione di KPI specifici**
- 6 Performance ambientale, sociale e di buona governance, intesa come trend del KPI analizzato**

La selezione delle sei metriche è stata attuata tenendo in considerazione l'applicabilità dei rispettivi contenuti alla realtà delle PMI italiane, che per loro natura sono caratterizzate da una minore propensione alla formalizzazione di politiche e procedure e da una minore diffusione dei sistemi di rendicontazione non finanziaria rispetto alle imprese di grandi dimensioni presenti sui mercati finanziari regolamentati.

A ogni metrica è assegnato un punteggio numerico in base a differenti modalità di valutazione, di natura puramente quantitativa o quali/quantitativa.

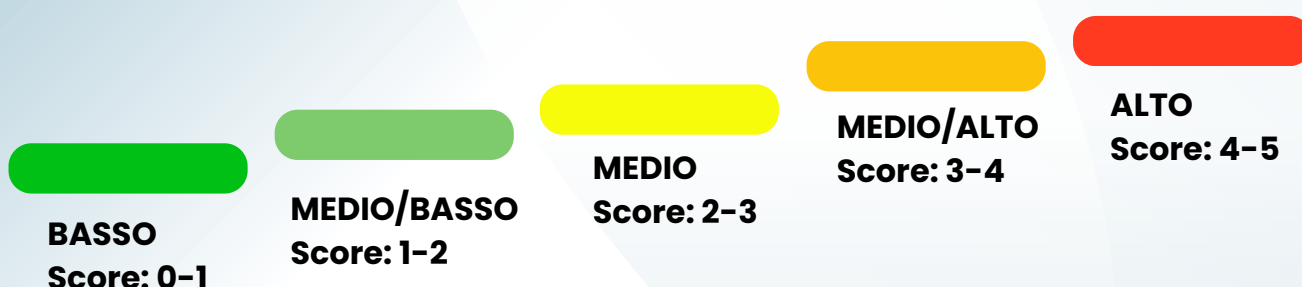
RISCHI CLIMATICI E AMBIENTALI

A partire dal 2024, Riello Investimenti SGR include nelle analisi di Sostenibilità delle aziende in cui investe un focus sui rischi climatici e ambientali, con particolare riferimento al rischio fisico, al suo impatto e al rischio di transizione.

Per il rischio fisico vengono considerati il rischio idrogeologico e il rischio sismico. I dati del rischio idrogeologico sono forniti da ISPRA – Piattaforma IDROGEO e i dati del rischio sismico dal Dipartimento della Protezione Civile.

Per quanto riguarda l'impatto del rischio fisico e il rischio di transizione, viene utilizzato un modello costruito in collaborazione con il consulente Altis Advisory – Spinoff dell'Università Cattolica, che calcola l'impatto del rischio fisico sull'azienda tenendo in considerazione l'attività che viene svolta e identifica il livello di rischio a cui è esposta l'azienda per far fronte alle necessità della transizione energetica.

Lo score si posiziona all'interno di una scala che va da un punteggio minimo di 0 a un punteggio massimo di 5. La scala è suddivisa in 5 livelli equidistanti tra loro, ed è così suddivisa:



Il monitoraggio dei rischi climatici e ambientali al 31.12.2024, relativamente alle aziende investite dai fondi Italian Strategy (private equity), Impresa Italia II (private debt) e Linfa (venture capital), ha riportato i seguenti valori:

RISCHIO FISICO		RISCHIO DI TRANSIZIONE
GEOGRAFICO  Punteggio 2,1	IMPATTO SULLE AZIENDE  Punteggio 0,9	 Punteggio 1,9



Via Melone, 2 – 20121 Milano

Tel. +39 0280504178

www.rielloinvestimenti.it

