



---

*Presentazione Quinto Report annuale*  
***Investitori istituzionali italiani:***  
**iscritti, risorse e gestori per l'anno 2017**

---

*A cura del Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali*

# ***LE FONDAZIONI BANCARIE***

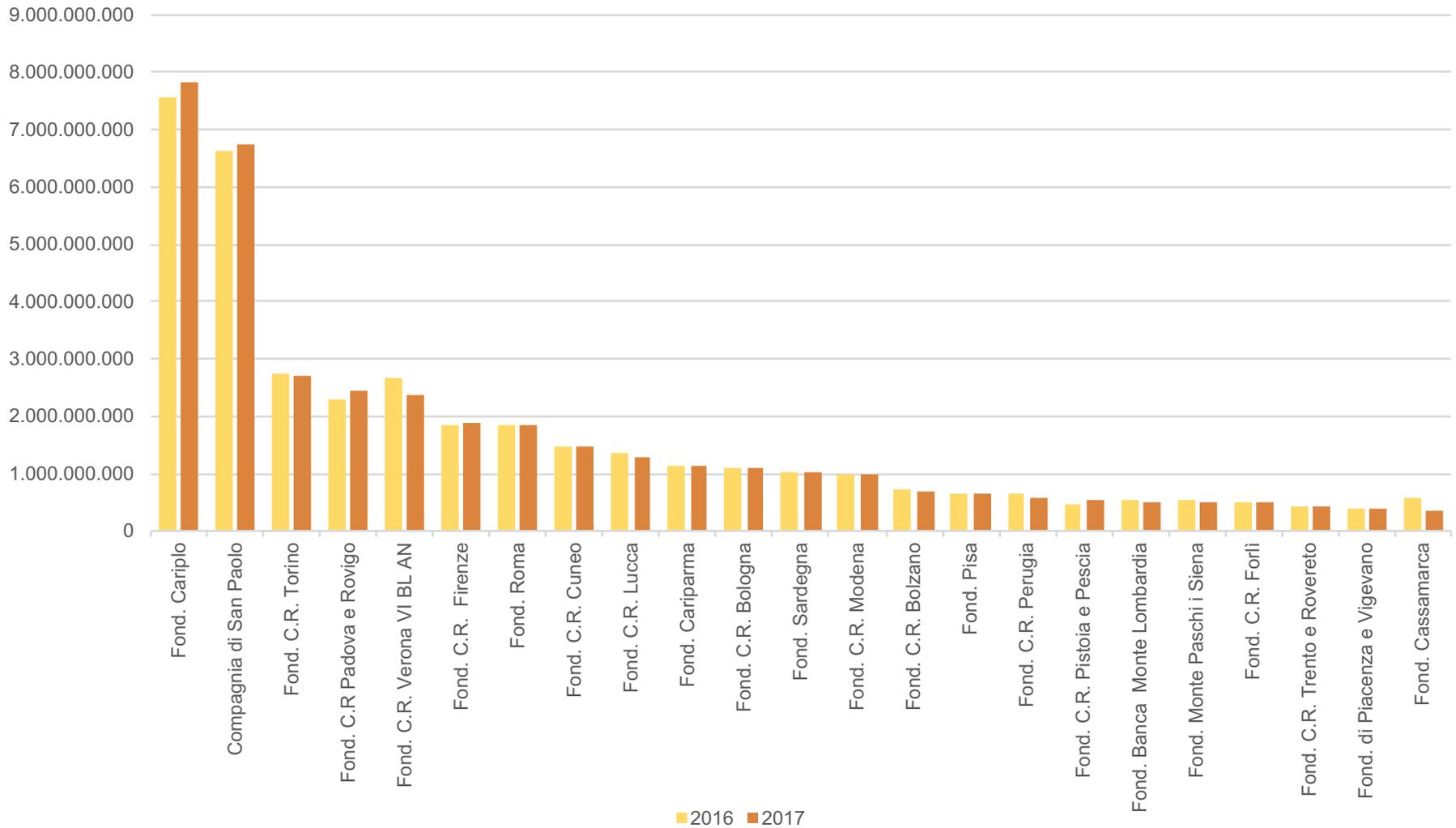


# Le fondazioni bancarie

- ✓ Le Fondazioni bancarie sono persone giuridiche private senza fini di lucro, dotate di piena autonomia statutaria e gestionale. Perseguono esclusivamente scopi di utilità sociale e di promozione dello sviluppo economico;
- ✓ Diverse per origine, dimensione, operatività, promuovono lo sviluppo del territorio svolgendo un duplice ruolo:
  - enti erogatori di risorse
  - importanti investitori istituzionali.
- ✓ Delle 88 fondazioni bancarie esaminiamo , in questo rapporto, le 23 maggiori che ne rappresentano l'82% del patrimonio netto e del totale attivo. Di queste:
  - 2 con attivo superiore a 6 miliardi di euro
  - 3 con attivo superiore ai 2 miliardi
  - 7 con attivo superiore al miliardo
  - 7 con attivo superiore ai 500 milioni
  - 4 con attivo superiore ai 300 milioni

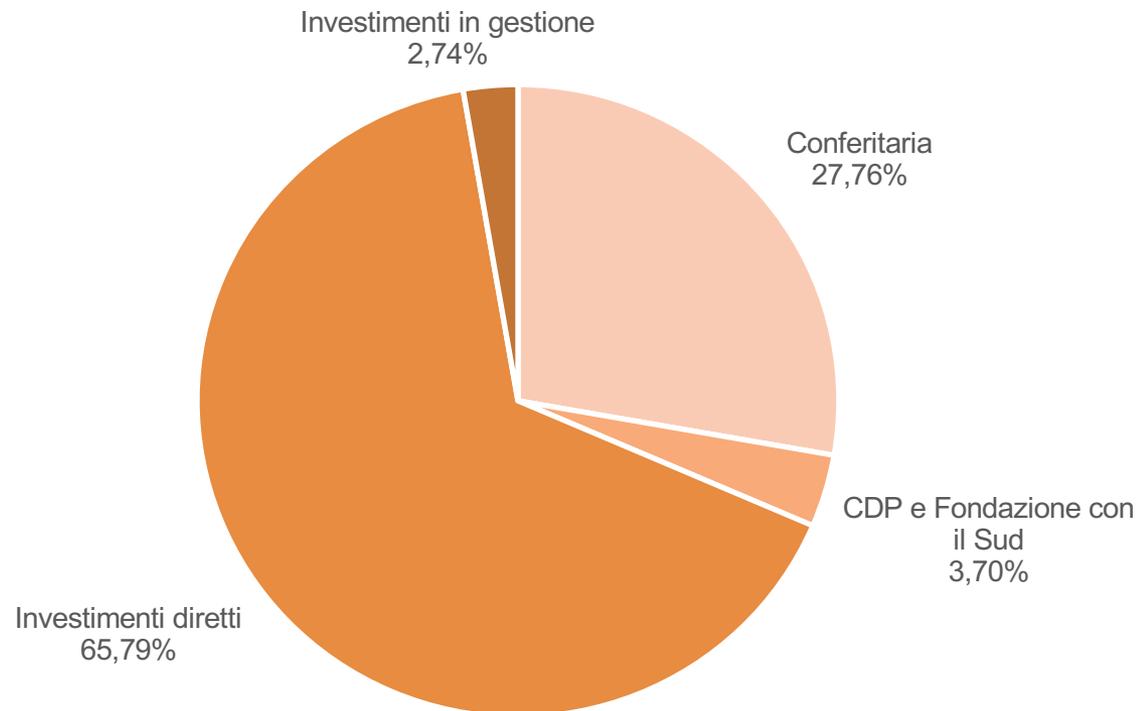


# Attivi patrimoniali 2016 vs 2017



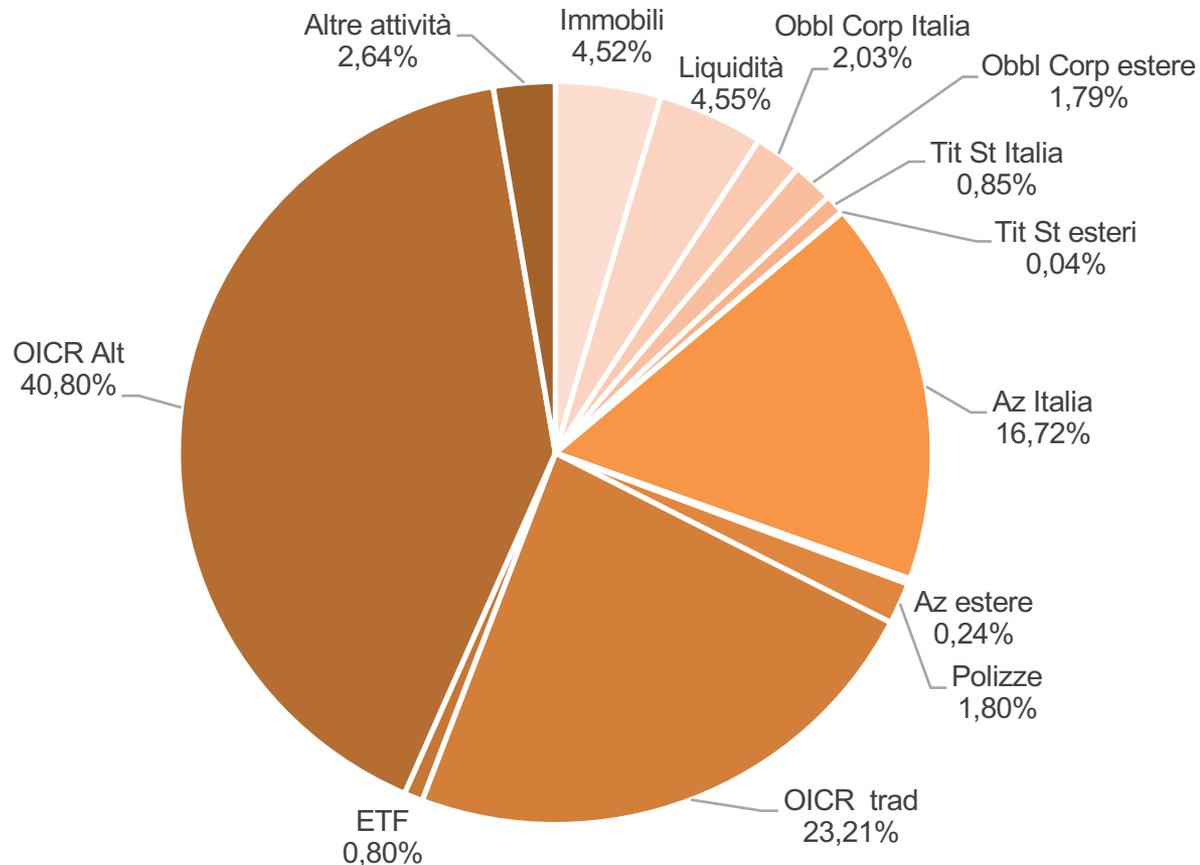
# Ripartizione dell'attivo patrimoniale

Dalla ripartizione dell'attivo delle 23 FoB si evince come, oltre a una forte presenza di investimenti diretti, sia ancora presente una consistente quota investita nella Conferitaria seppur in diminuzione rispetto al 2016 (era il 30% circa)



# Composizione degli investimenti diretti

Gran parte degli investimenti diretti delle Fondazioni vengono effettuati tramite OICR alternativi e tradizionali, pesando così circa il 64% del totale



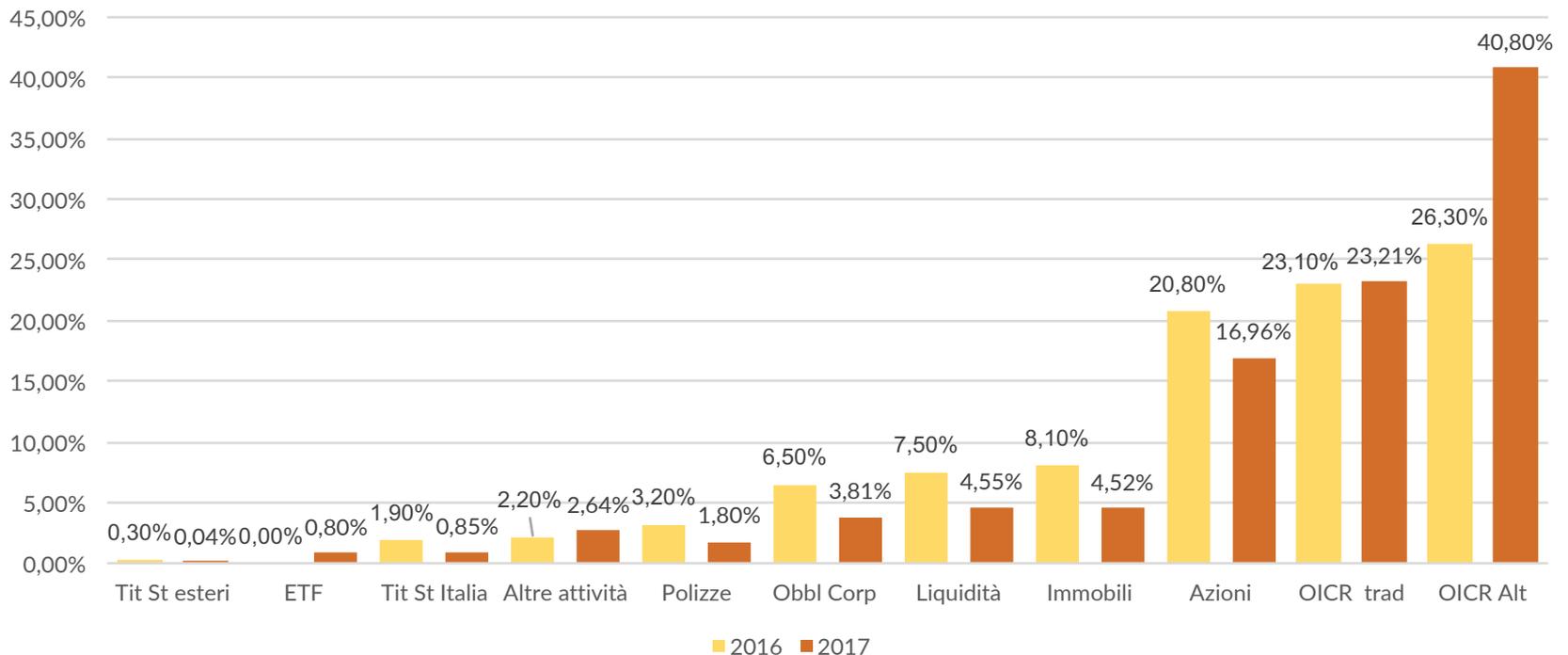
## Patrimonio e composizione dell'attivo delle fondazioni

- ✓ Nel considerare l'attivo patrimoniale delle 88 Fondazioni, occorre tenere presente che dal 2000 al 2017 le fondazioni hanno erogato oltre 22 miliardi di euro.
- ✓ Sul totale attivo delle 23 fondazioni il peso della Conferitaria è diminuito dal 36% del 2014 al 27,8% del 2017;
- ✓ Si è mantenuto costante l'investimento azionario mentre è stata ridotta la componente obbligazionaria (i Titoli di Stato sono drasticamente ridotti) rivolgendosi più selettivamente verso titoli corporate e di paesi emergenti;
- ✓ In notevole aumento il peso degli investimenti alternativi che arrivano quasi al livello della conferitaria; aumenta l'attenzione verso gestioni con obiettivo di rendimento e con l'introduzione di strategie alternative ed una gestione sempre più attiva anche sugli OICR utilizzando anche piattaforme per la gestione del patrimonio.



# Composizione degli investimenti diretti 2016 vs 2017

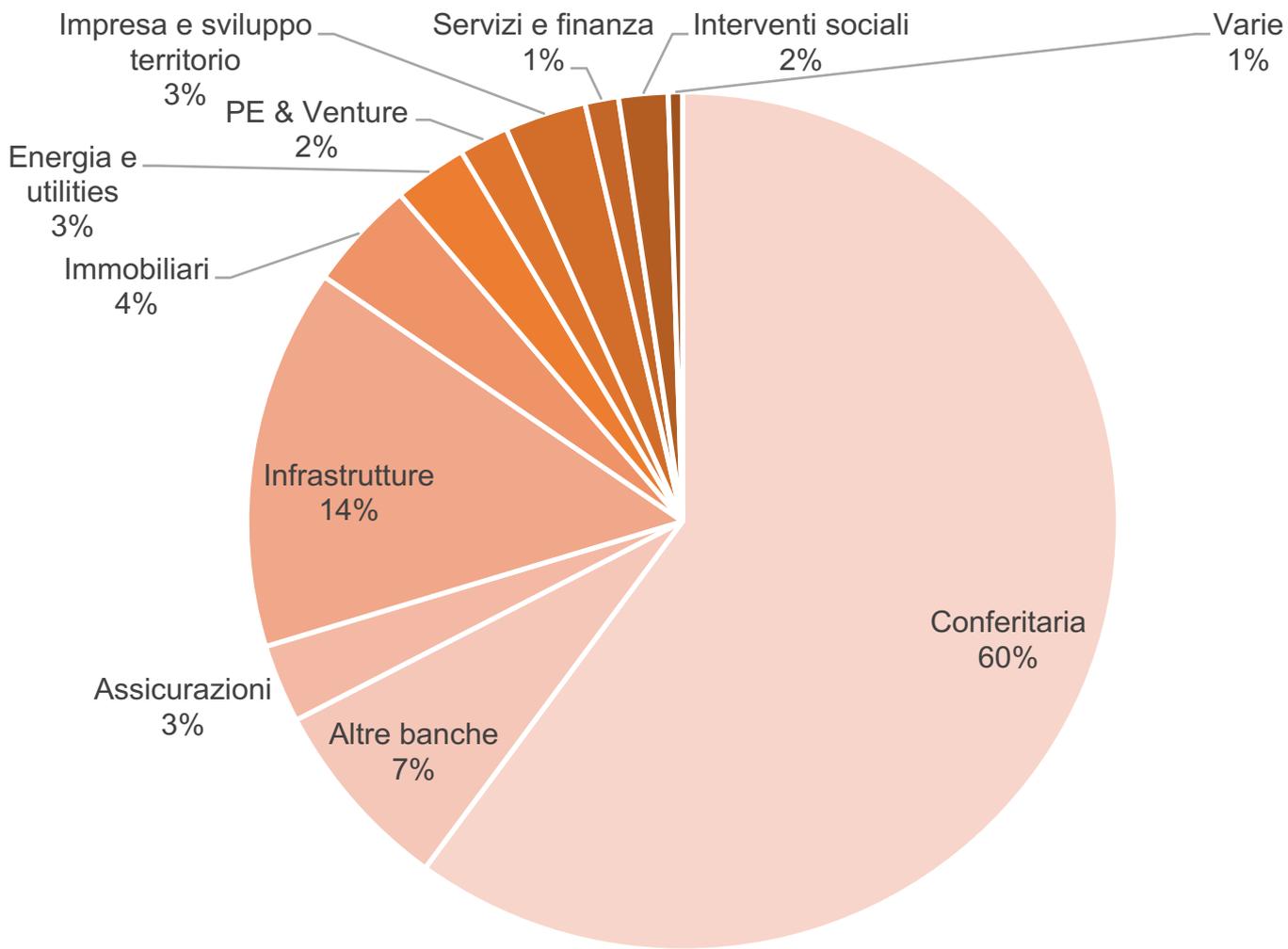
- ✓ Da notare come vi sia stato uno spostamento di parte della componente azionaria ed obbligazionaria a favore di OICR alternativi il cui peso risulta in notevole aumento;
- ✓ quasi invariata l'esposizione sugli OICR tradizionali



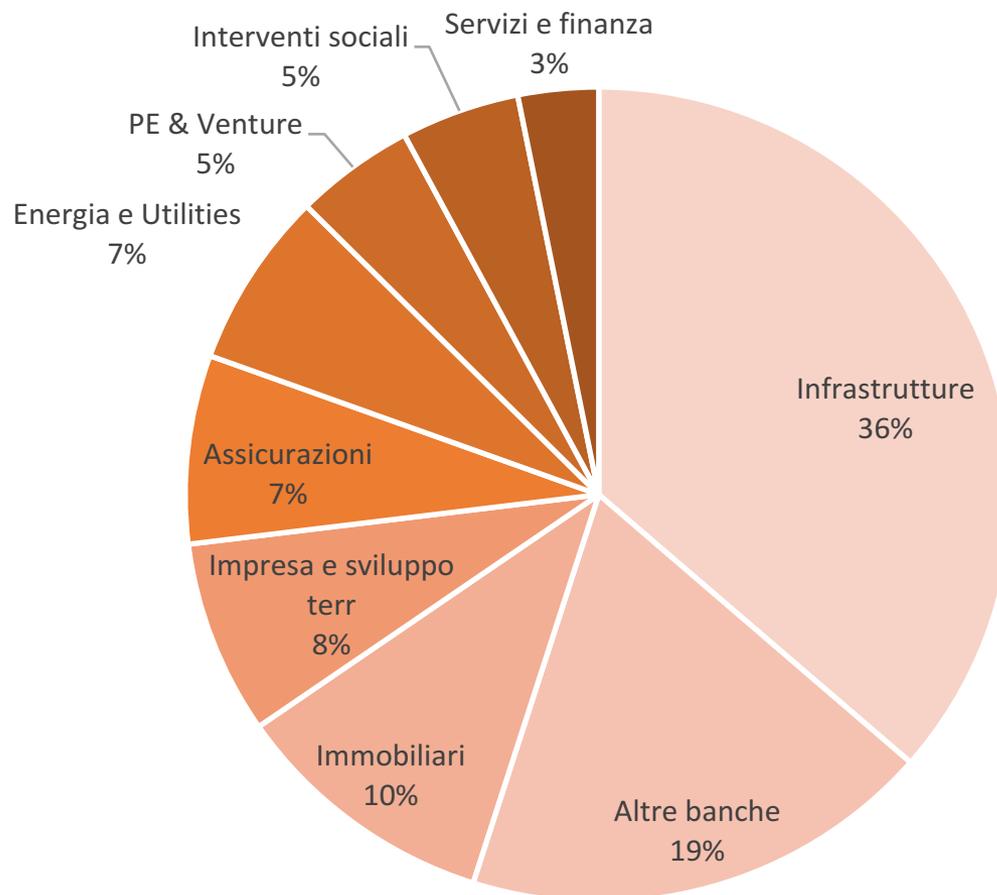
Nota: Per il 2017 le componenti Obbl. Corporate e Azioni sono state suddivise in base alla distribuzione geografica in Italia ed Estero ma per omogeneità di confronto grafico con il 2016 tale ripartizione non viene evidenziata. Anche gli ETF, che nel 2016 venivano riportati all'interno degli OICR, a partire da quest'anno sono stati scorporati e rappresentati a parte.



# Gli investimenti in economia reale per natura (17,7 Mld €)



# Investimenti in economia reale Italia nel 2017 (senza conferitaria) : 7,2 miliardi di euro

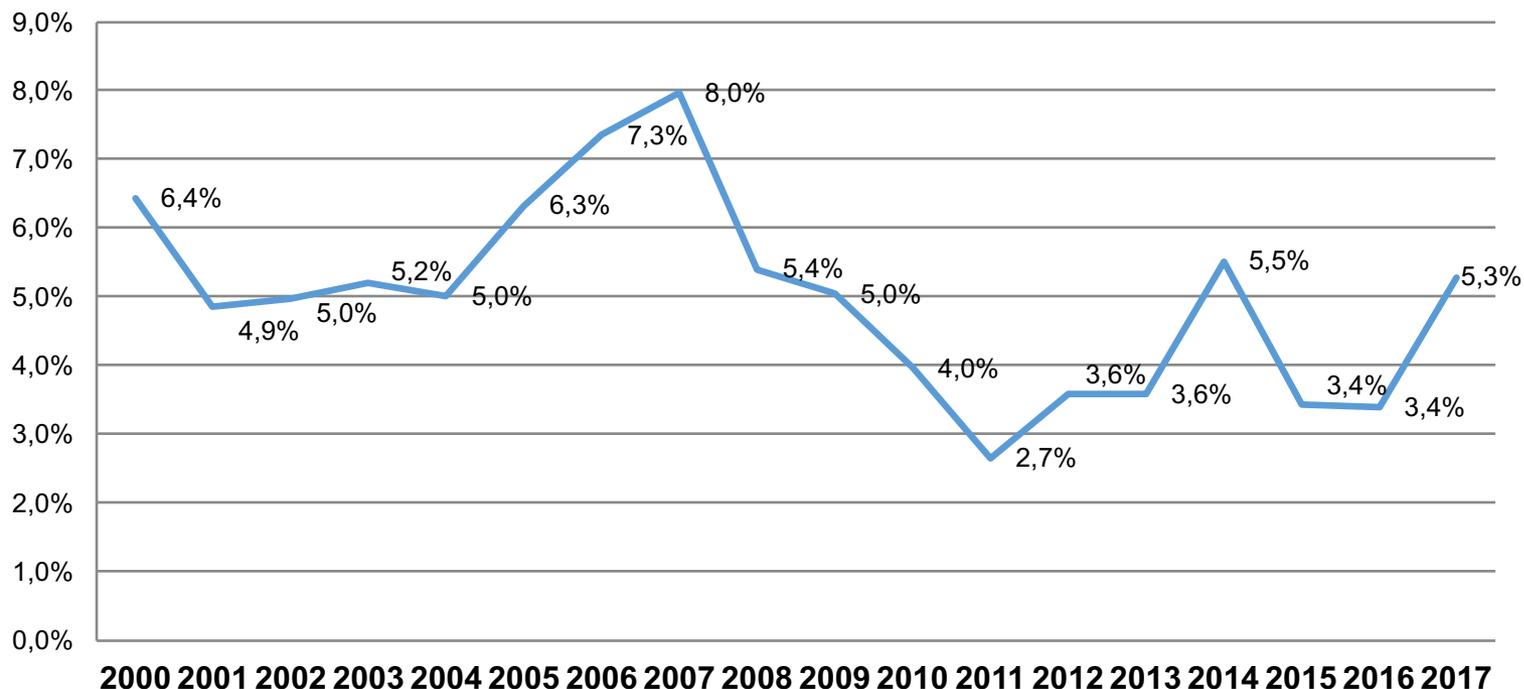


## Investimenti in economia reale delle Fondazioni

- ✓ Per economia reale intendiamo gli investimenti in Italia o in imprese italiane: sono esclusi dal perimetro i titoli di Stato, gli immobili strumentali e non, la liquidità ed altre attività (crediti, ratei, beni immateriali, etc.);
- ✓ Complessivamente per le 23 Fondazioni esaminate abbiamo individuato (*sempre più difficilmente con l'estendersi di piattaforme e gestioni*) investimenti per 17,7 miliardi (il 46,7% del totale attivo) nell'economia reale italiana;
- ✓ Il 60% degli investimenti è concentrato sulla banca conferitaria (la voce comprende non soltanto le azioni, ma anche le obbligazioni, le azioni in gestione, etc.);
- ✓ Il settore più rilevante, dopo quello bancario, è rappresentato dalle Infrastrutture: sono il 14% degli investimenti in economia reale (CDP, CDP Reti, fondi di F2i, aeroporti, reti, etc.), che hanno garantito negli anni un costante ed elevato contributo in termini di rendimento per i patrimoni delle fondazioni.



# Redditività lorda\* delle 88 Fondazioni: 2000-2017



## \*Redditività lorda

Il rapporto è composto da Proventi totali (cioè proventi al netto della relativa tassazione) diviso (Patrimonio netto / Patrimonio netto alla fine dell'esercizio) /2

Il miglioramento della redditività del 2017 è dovuto ad un buon mercato borsistico azionario nel corso dell'anno, alla ripresa di alcune conferitarie a distribuire dividendi, al costante contributo dei dividendi delle infrastrutture ed alle minori svalutazioni di titoli bancari

