



Annual Meeting di studio dedicato alle Fondazioni di origine Bancaria

**Territori, innovazione e sviluppo:
le Fondazioni di origine Bancaria come generatori di valore**

5-7 maggio 2022

Palazzo di Varignana, Bologna

itinerariprevidenziali.it

Follow us on    

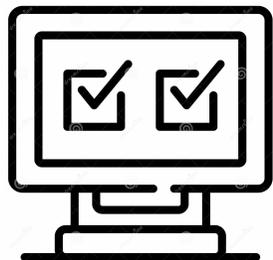
Annual Meeting di studio dedicato alle Fondazioni di origine Bancaria
Territori, innovazione e sviluppo: le Fondazioni di origine Bancaria come generatori di valore

ESG e Fondazioni di origine Bancaria: i risultati dell'indagine 2022 di Itinerari Previdenziali

Gianmaria Fragassi

Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali

Annual Meeting di studio dedicato alle Fondazioni di origine Bancaria
Territori, innovazione e sviluppo: le Fondazioni di origine Bancaria come generatori di valore



Survey composta da **52 domande** divise in due parti:

- **Generale:** diversificazione, performance, Asset Allocation Strategica, Advisor
- **Sostenibilità:** politica SRI, modalità e processo di investimento, trasparenza e prospettive future
- **5.512 risposte**



106 Investitori Istituzionali rispondenti (+27 sul 2021):

26 Fondi Pensione Negoziali

19 Casse di Previdenza

18 Fondi Pensione Preesistenti

16 Compagnie di Assicurazione

27 Fondazioni di origine Bancaria



**COMPLESSIVAMENTE OLTRE 400
MILIARDI DI EURO**

Il campione delle Fondazioni di origine Bancarie

27 Fondazioni di origine Bancaria (+ 11 rispetto all'indagine 2021)
34 miliardi di attivo (pari al 74% del totale attivo delle 86 Fondazioni)

➤ L'attenzione al tema della sostenibilità è crescente

Oggi in sala ci sono **43** Fondazioni di Origine Bancaria,
tutte invitate a partecipare al questionario edizione 2023!

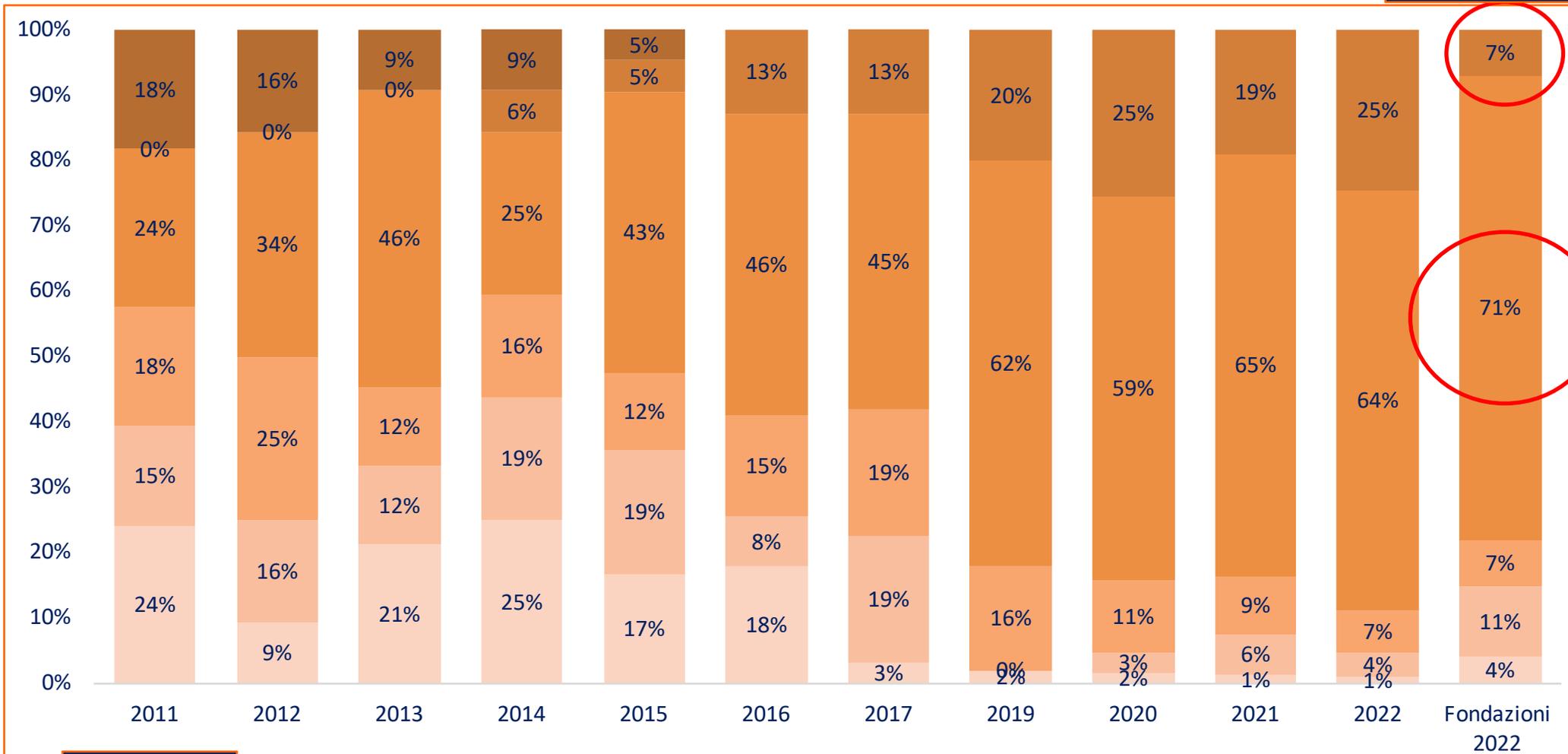
1. Caratteristiche generali degli investimenti

Annual Meeting di studio dedicato alle Fondazioni di origine Bancaria

Territori, innovazione e sviluppo: le Fondazioni di origine Bancaria come generatori di valore

Come ritiene la diversificazione degli investimenti del patrimonio?

fondazioni



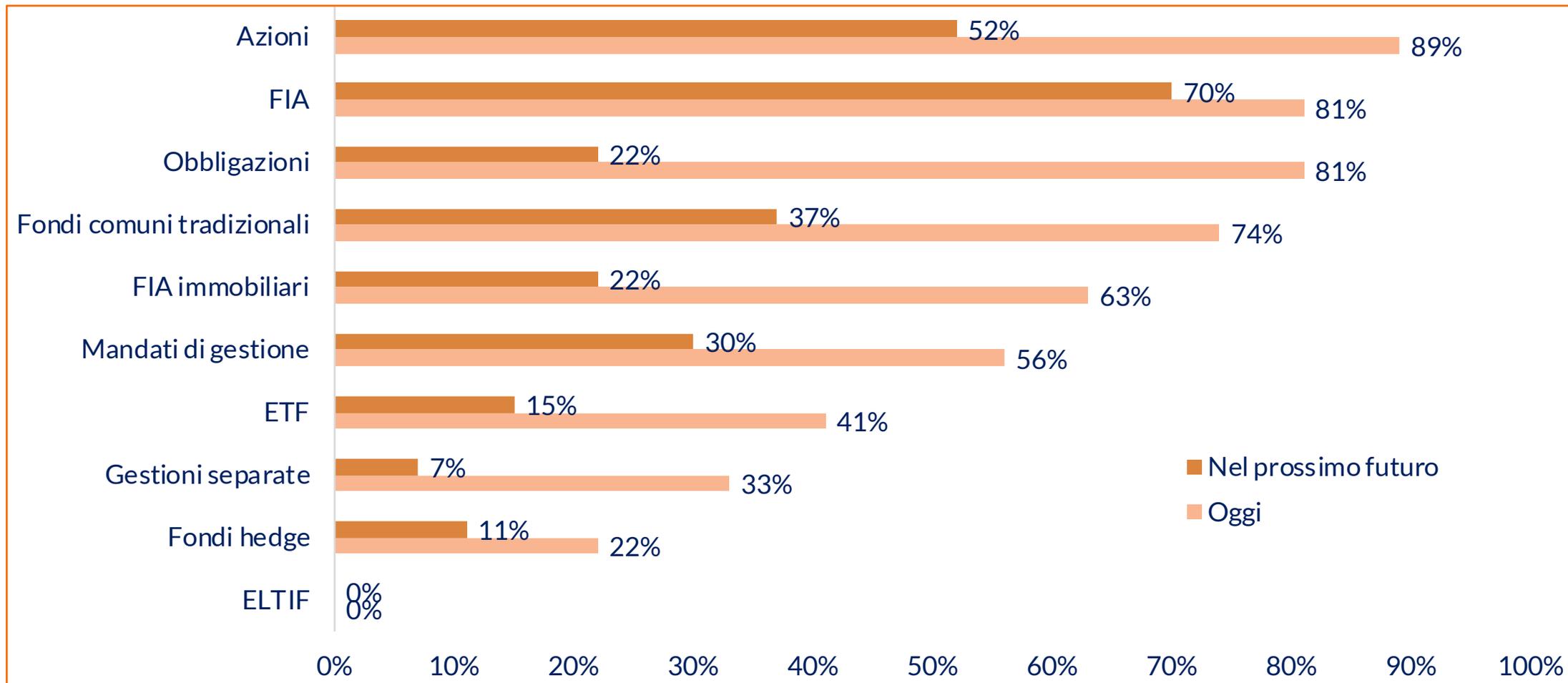
aggregate

Insufficiente Sufficiente Discreta Buona Ottima Non Risponde

Annual Meeting di studio dedicato alle Fondazioni di origine Bancaria
Territori, innovazione e sviluppo: le Fondazioni di origine Bancaria come generatori di valore

In quali strumenti investono oggi le Fondazioni e in quali si propongono di investire (o di aumentare l'esposizione) nel prossimo futuro?

fondazioni



Annual Meeting di studio dedicato alle Fondazioni di origine Bancaria
Territori, innovazione e sviluppo: le Fondazioni di origine Bancaria come generatori di valore

L'Ente si avvale di uno o più advisor?

Advisor finanziari: si per il 77%

Advisor ESG: si per l'11%

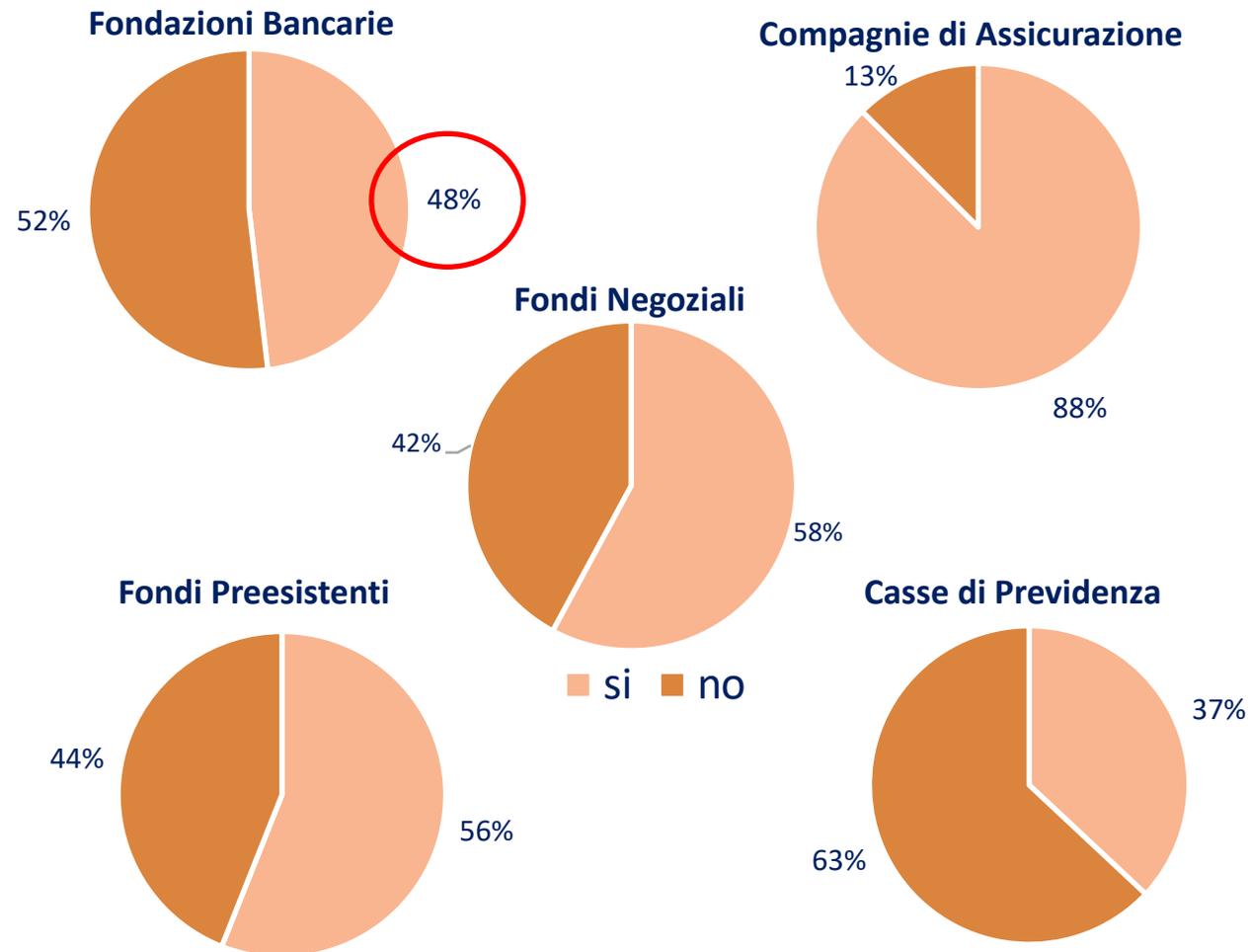
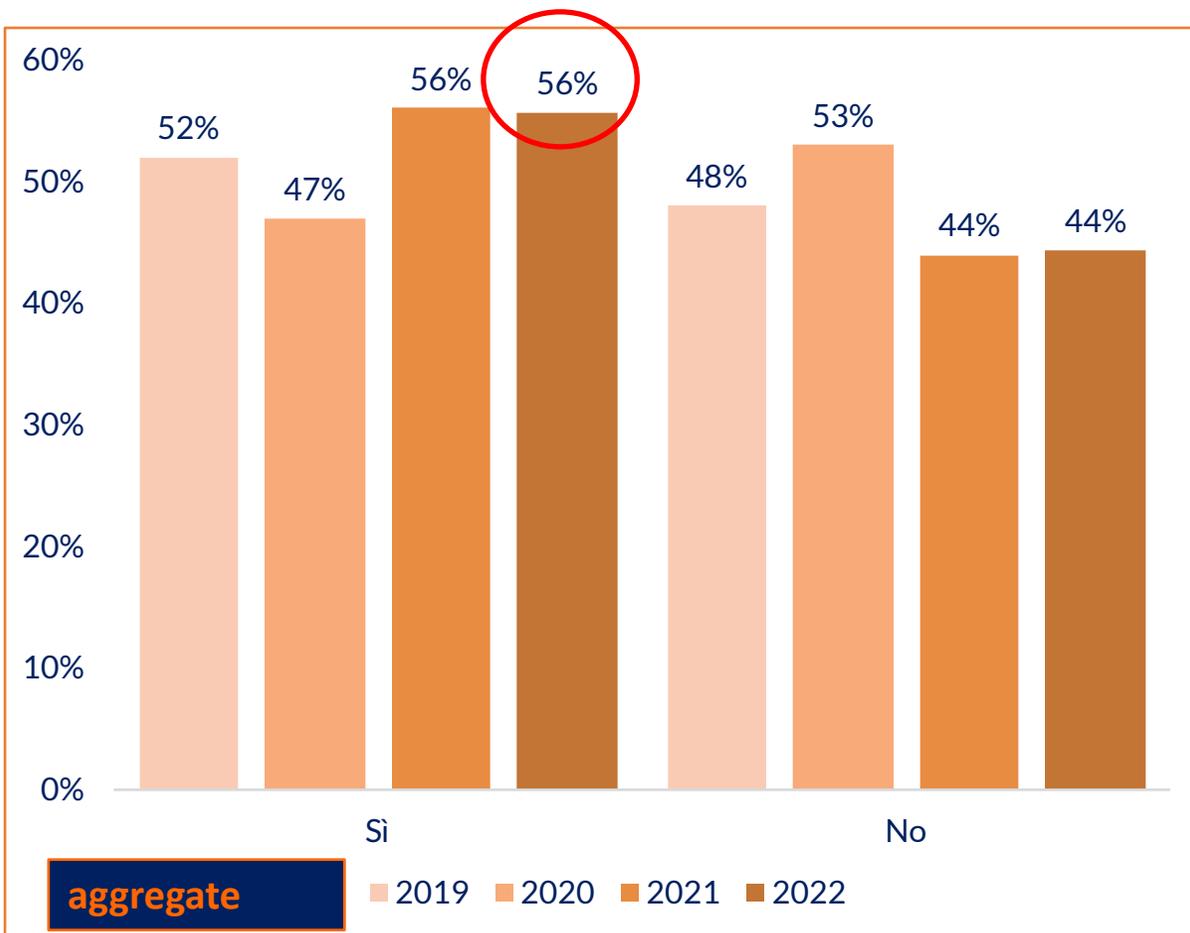
AEQUITUM SA
Banca Finnat
Cambridge Associates
Cambridge,Dea Capital (indirettamente tramite il gestore Quaestio)
DB&B Consulting
Mercer Italia
Prometeia Advisor SIM

Cambridge Associates
MAINSTREET PARTNERS
Prometeia Advisor SIM

2. La sostenibilità degli investimenti

Annual Meeting di studio dedicato alle Fondazioni di origine Bancaria
 Territori, innovazione e sviluppo: le Fondazioni di origine Bancaria come generatori di valore

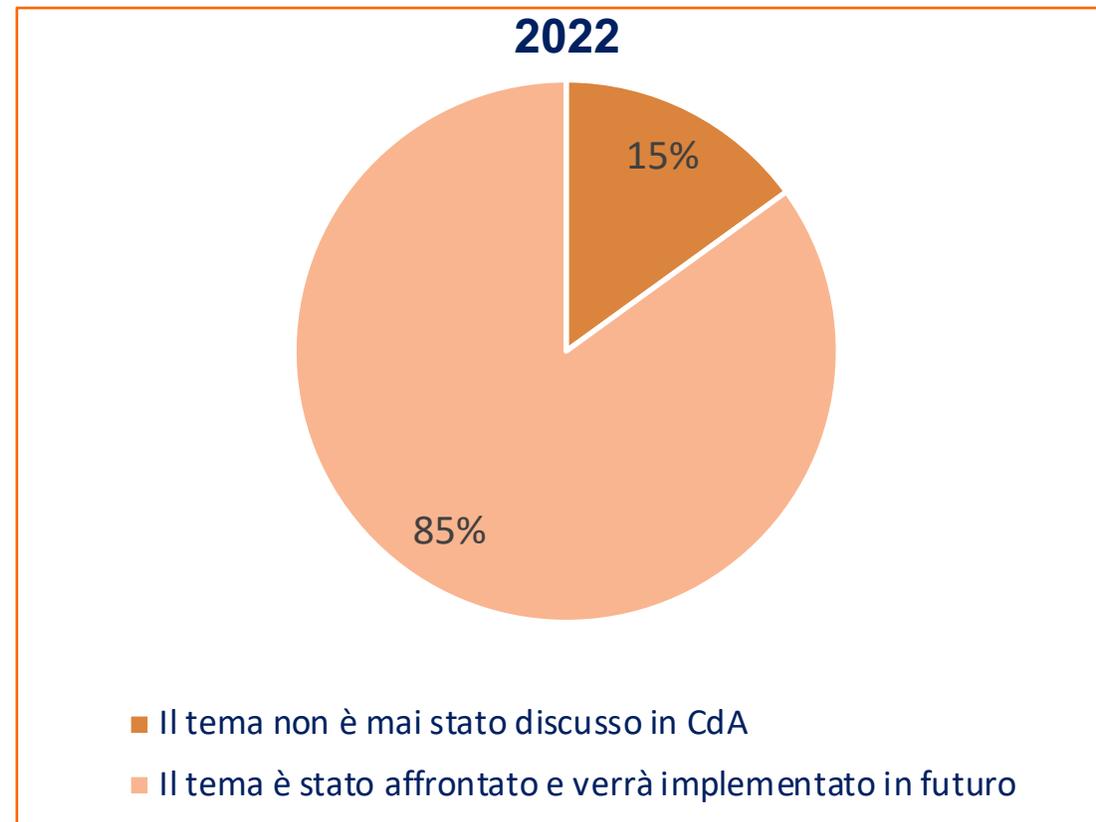
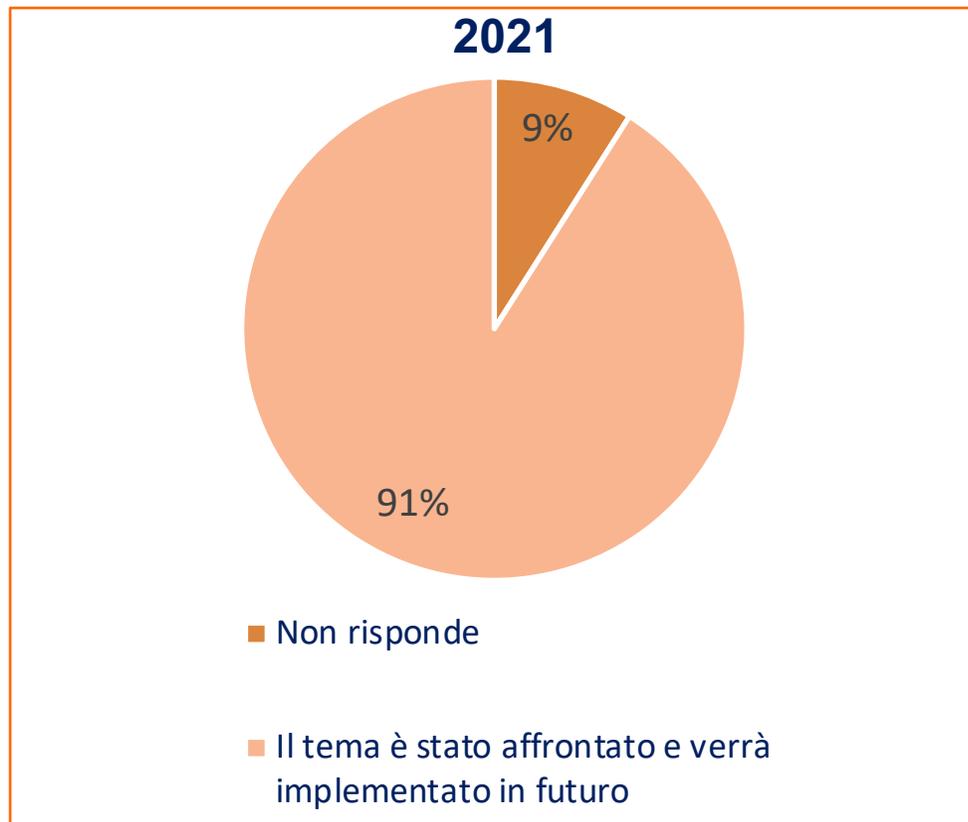
L'Ente adotta una politica di investimento sostenibile SRI?



Annual Meeting di studio dedicato alle Fondazioni di origine Bancaria
Territori, innovazione e sviluppo: le Fondazioni di origine Bancaria come generatori di valore

L'Ente adotta una politica di investimento sostenibile SRI? Se no, per quale motivo?

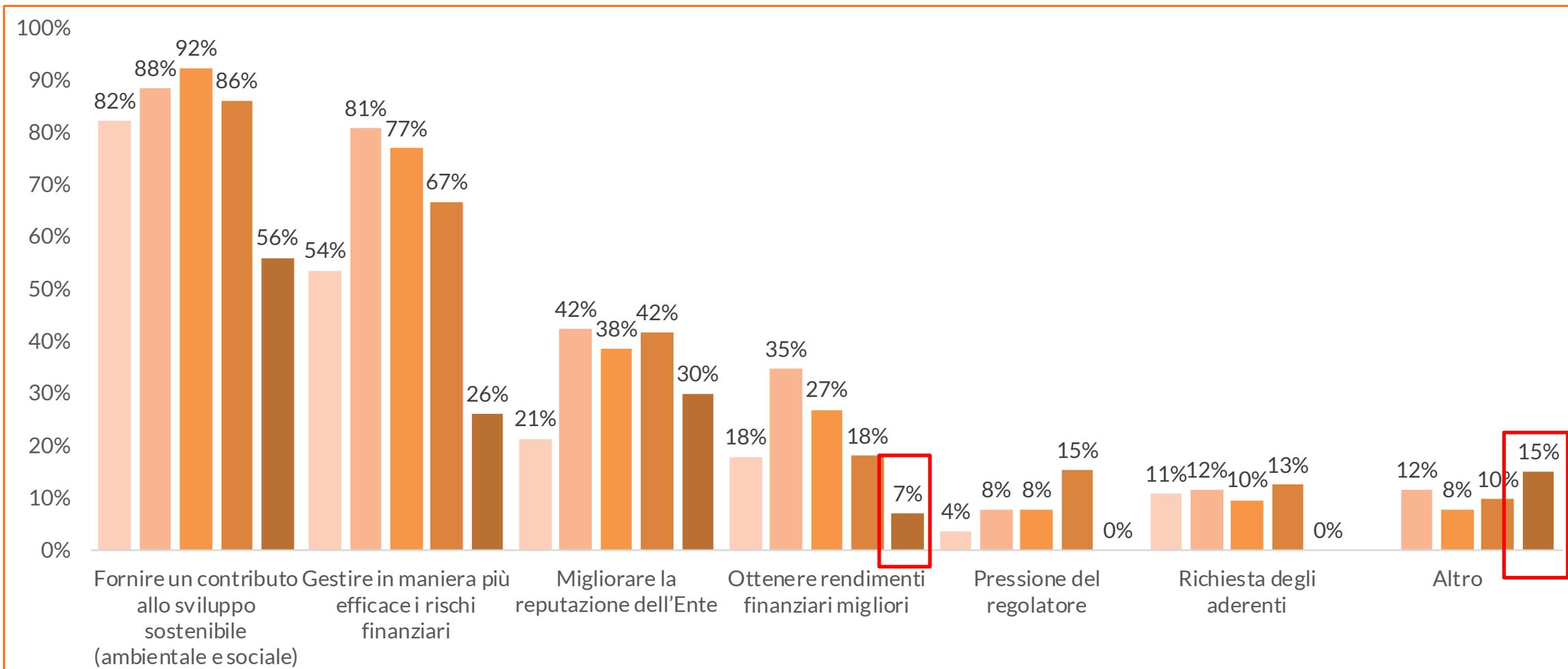
fondazioni



Annual Meeting di studio dedicato alle Fondazioni di origine Bancaria

Territori, innovazione e sviluppo: le Fondazioni di origine Bancaria come generatori di valore

Regioni e obiettivi per adottare politiche di investimento sostenibili



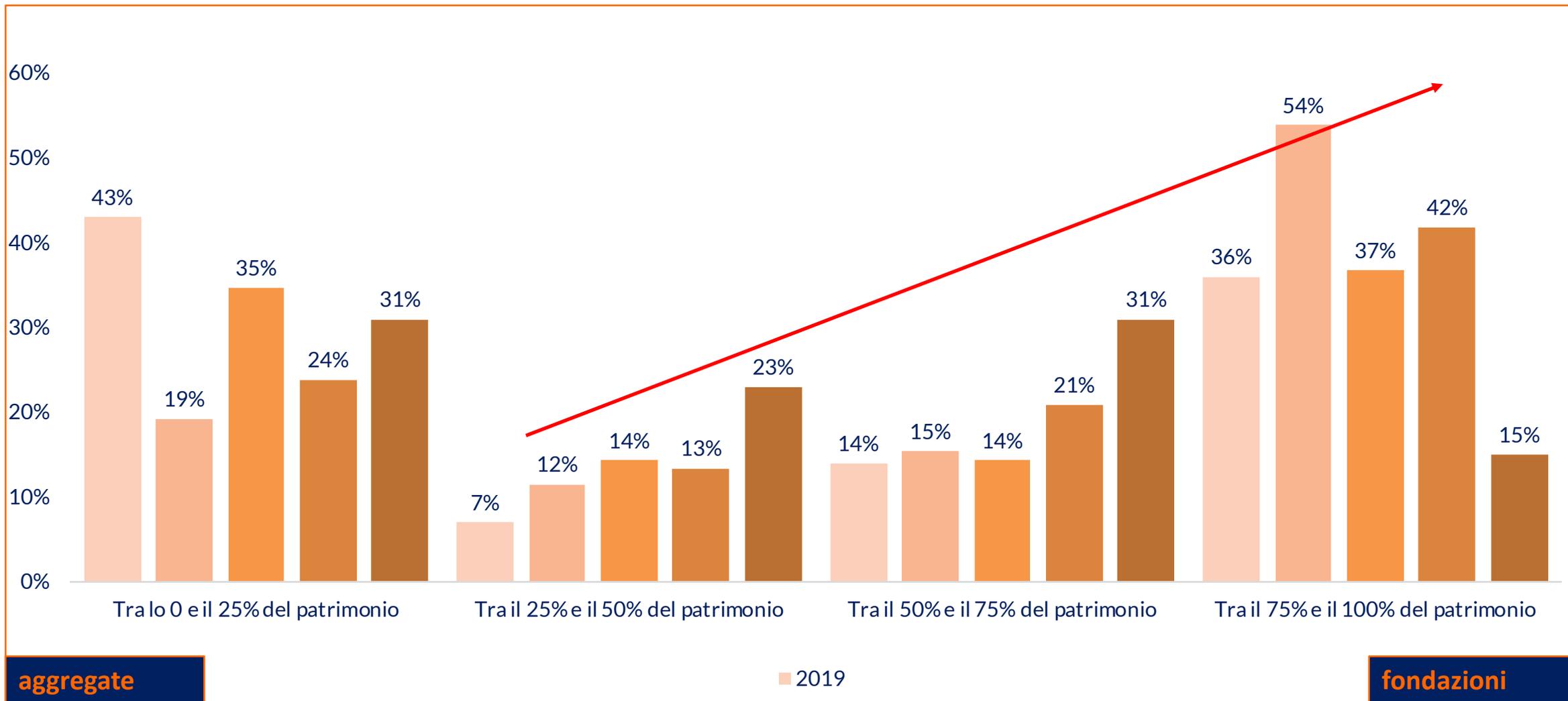
aggregate

2019 2020 2021 2022 Fondazioni Bancarie 2022

fondazioni

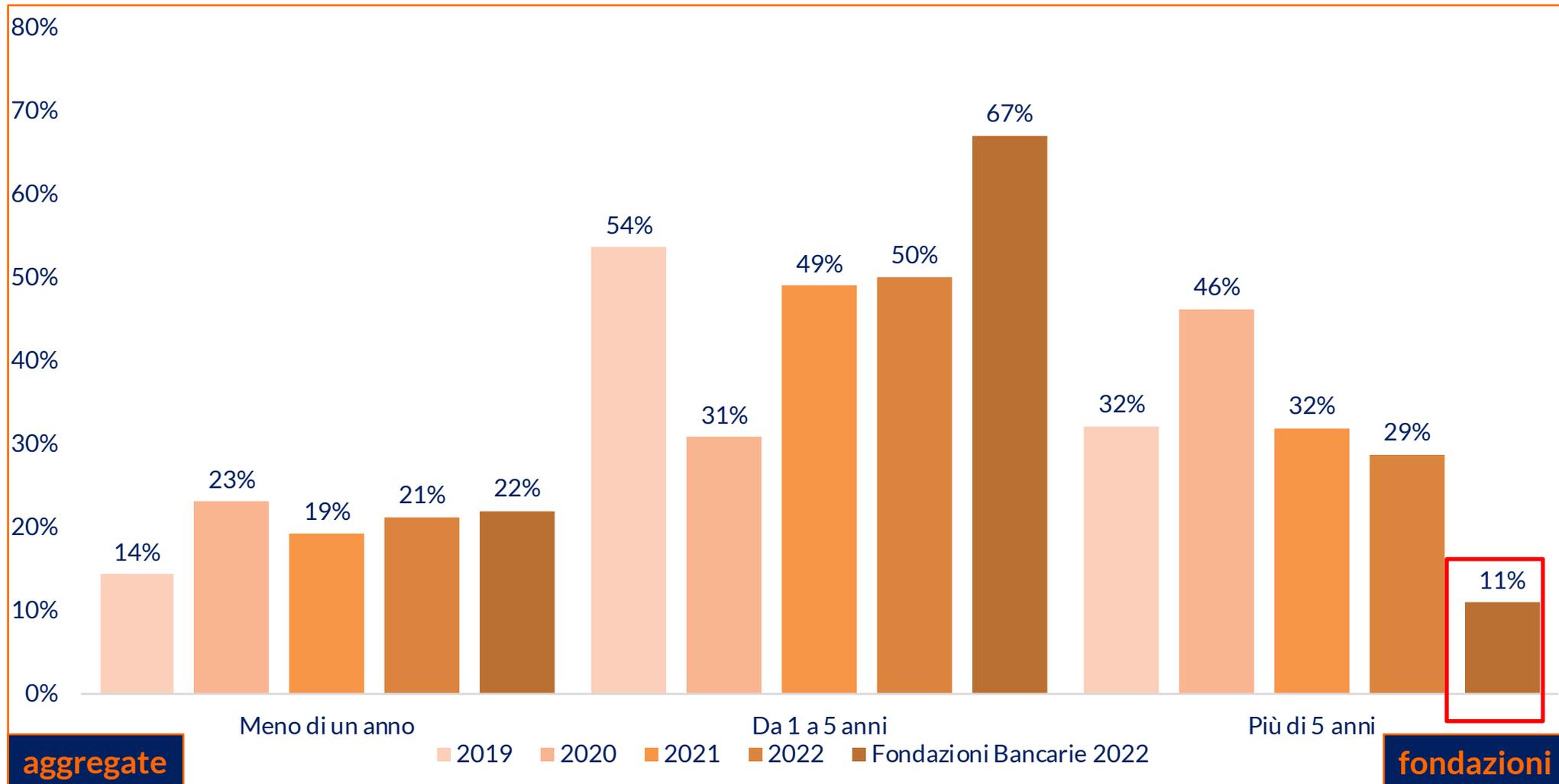
Annual Meeting di studio dedicato alle Fondazioni di origine Bancaria
Territori, innovazione e sviluppo: le Fondazioni di origine Bancaria come generatori di valore

Qual è la quota di patrimonio a cui viene applicata la politica SRI?



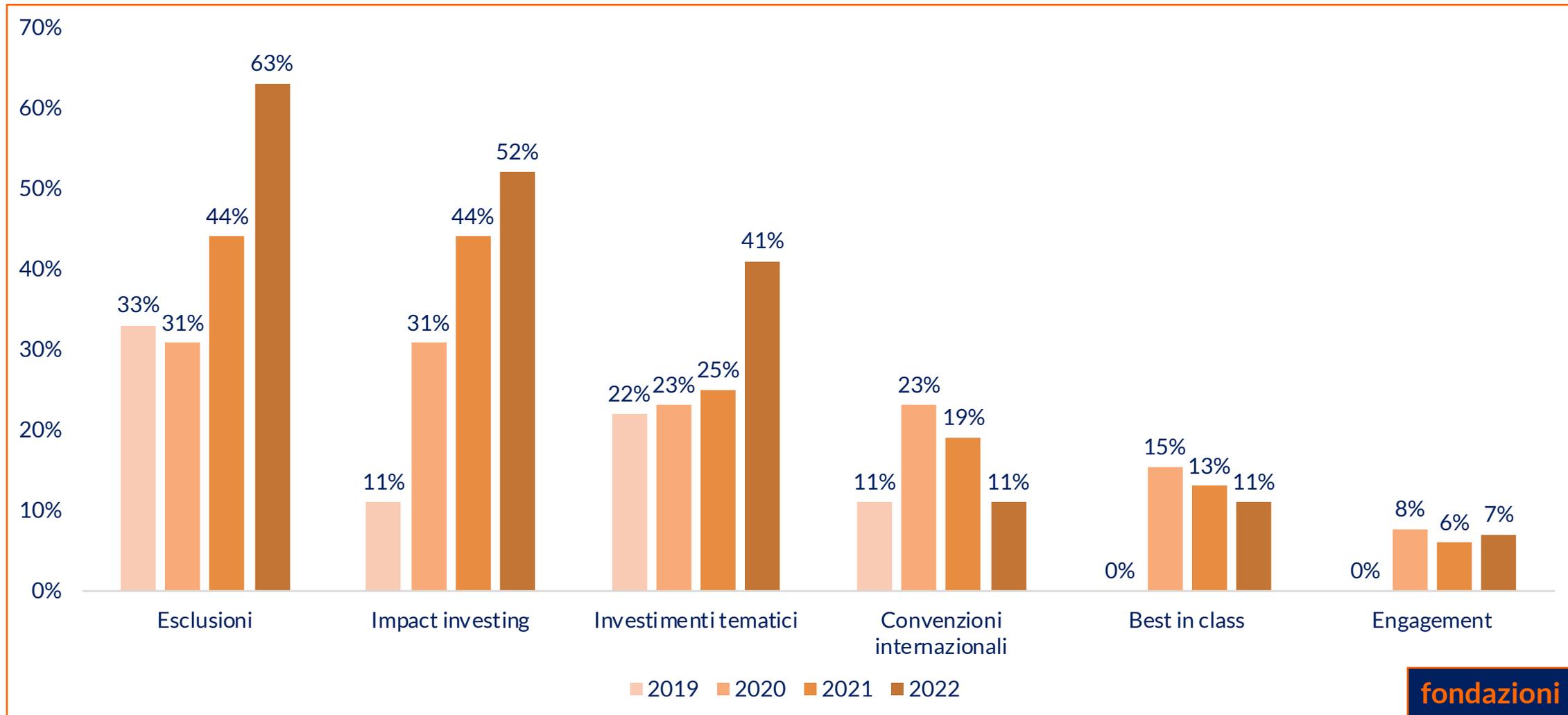
Annual Meeting di studio dedicato alle Fondazioni di origine Bancaria
Territori, innovazione e sviluppo: le Fondazioni di origine Bancaria come generatori di valore

Da quanto tempo l'Ente adotta una politica di investimento sostenibile?



Annual Meeting di studio dedicato alle Fondazioni di origine Bancaria
Territori, innovazione e sviluppo: le Fondazioni di origine Bancaria come generatori di valore

Quali sono le strategie SRI adottate dalle Fondazioni di origine Bancaria?



fondazioni

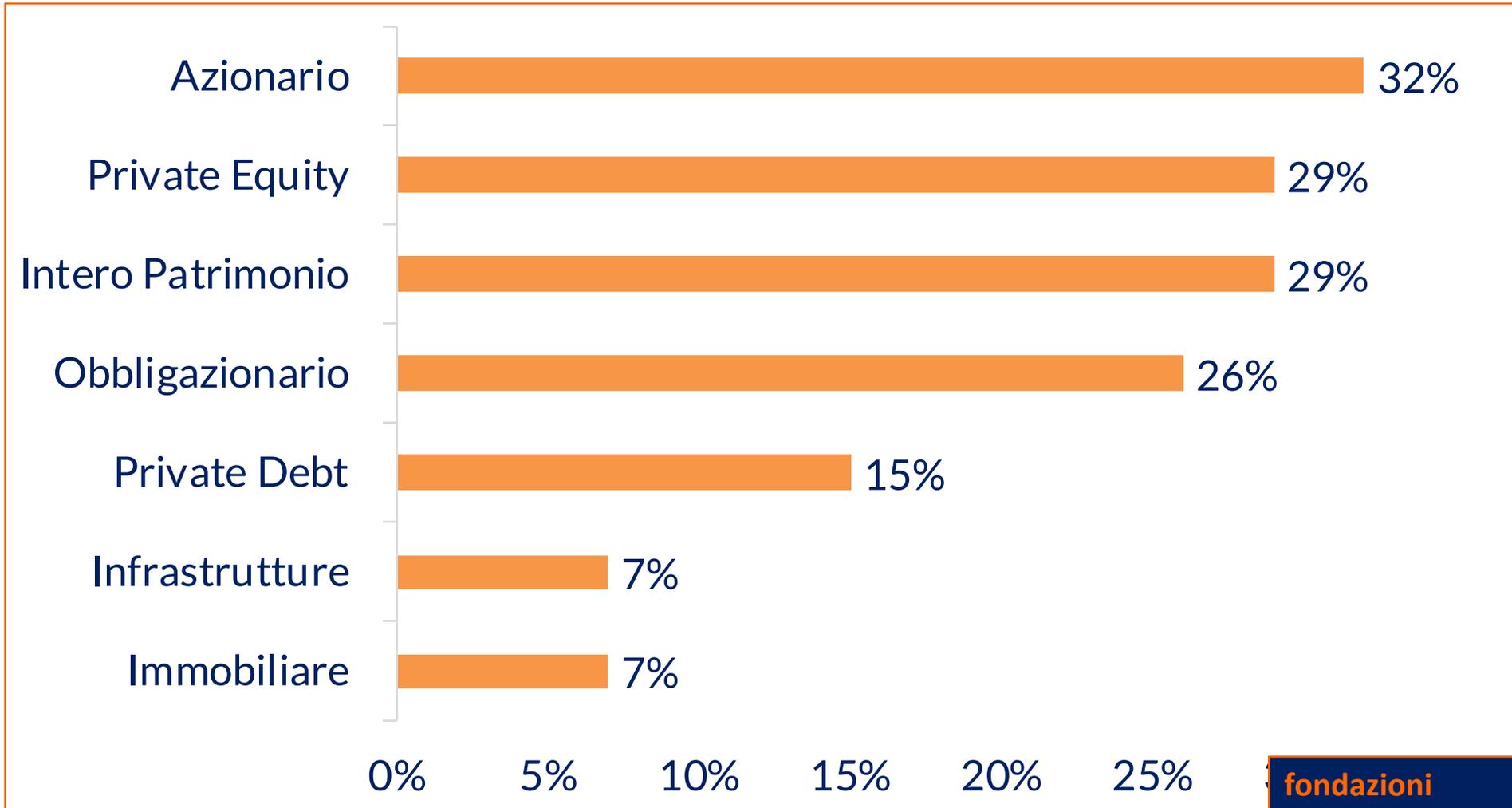
Annual Meeting di studio dedicato alle Fondazioni di origine Bancaria
Territori, innovazione e sviluppo: le Fondazioni di origine Bancaria come generatori di valore

Cosa guida le strategie d'investimento sostenibile

- **ESCLUSIONI:** prendono di mira soprattutto i settori delle armi, quelli che occupano manodopera minorile e la pornografia; in larga parte, vengono poi esclusi ma con percentuali inferiori anche gioco d'azzardo e mercato del tabacco
- **IMPACT INVESTING:** le Fondazioni che utilizzano l'impact investing lo fanno nell'ambito del social housing (79%), un settore storicamente presidiato da questa categoria di investitori, seguite da green bond (43%); **solo il 14%** delle Fondazioni per Progetti educativi speciali (educazione alimentare, dispersione scolastica, recidiva carcere, fuori corso università)
- **INVESTIMENTI TEMATICI:** efficienza energetica e cambiamento climatico sono indicati da circa l'85% di chi dichiara di utilizzare gli investimenti tematici, seguiti da immobiliare sostenibile e salute. Ancora piuttosto bassa la quota di coloro che investono in gestione dell'acqua (27%), RSA (18%) e Silver Economy (9%)

Annual Meeting di studio dedicato alle Fondazioni di origine Bancaria
Territori, innovazione e sviluppo: le Fondazioni di origine Bancaria come generatori di valore

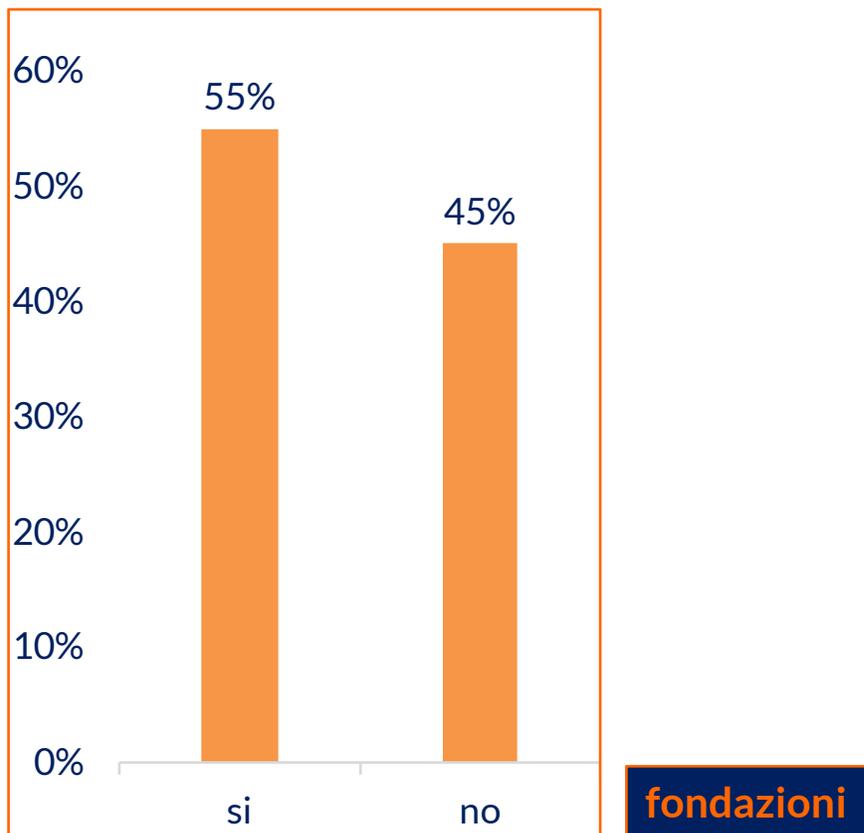
A quali asset class vengono applicati i fattori ESG?



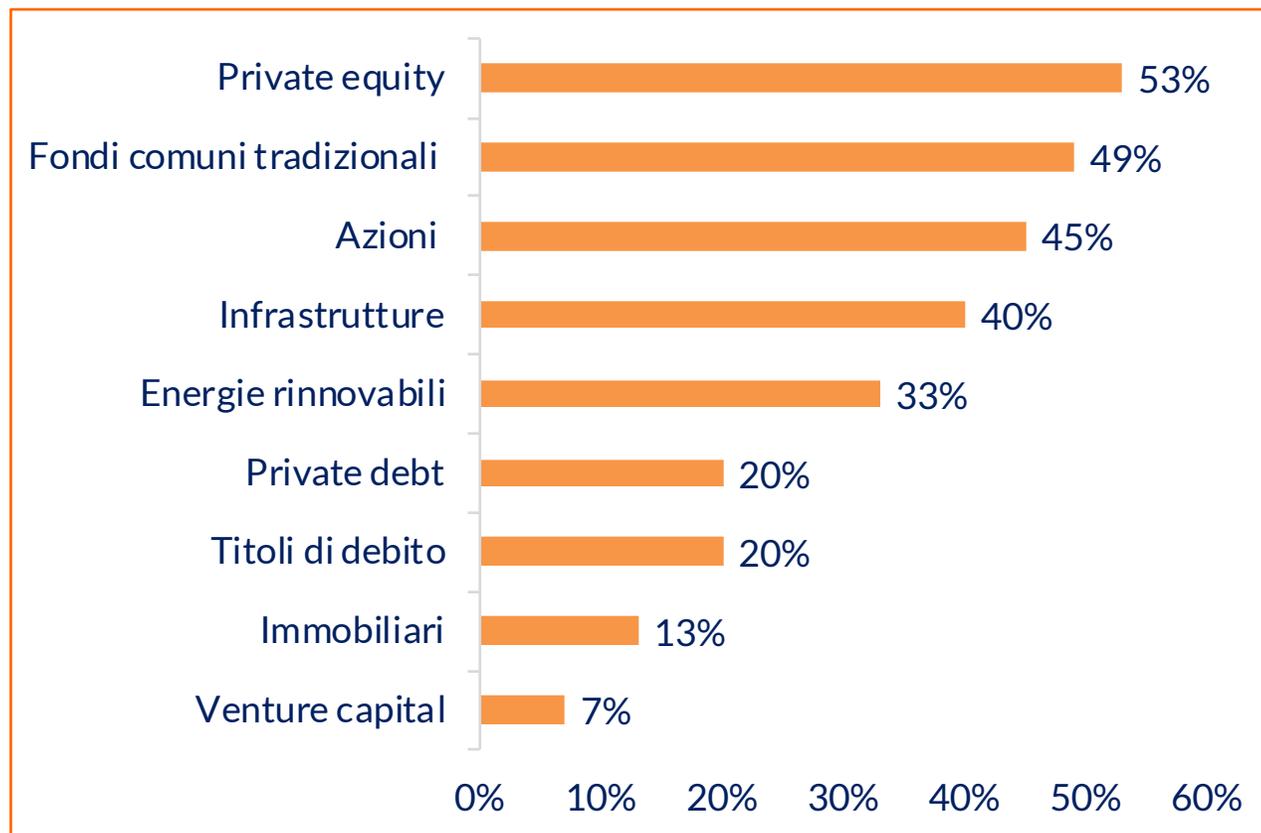
Annual Meeting di studio dedicato alle Fondazioni di origine Bancaria

Territori, innovazione e sviluppo: le Fondazioni di origine Bancaria come generatori di valore

Acquistate direttamente prodotti finanziari che rispondano a criteri ESG?

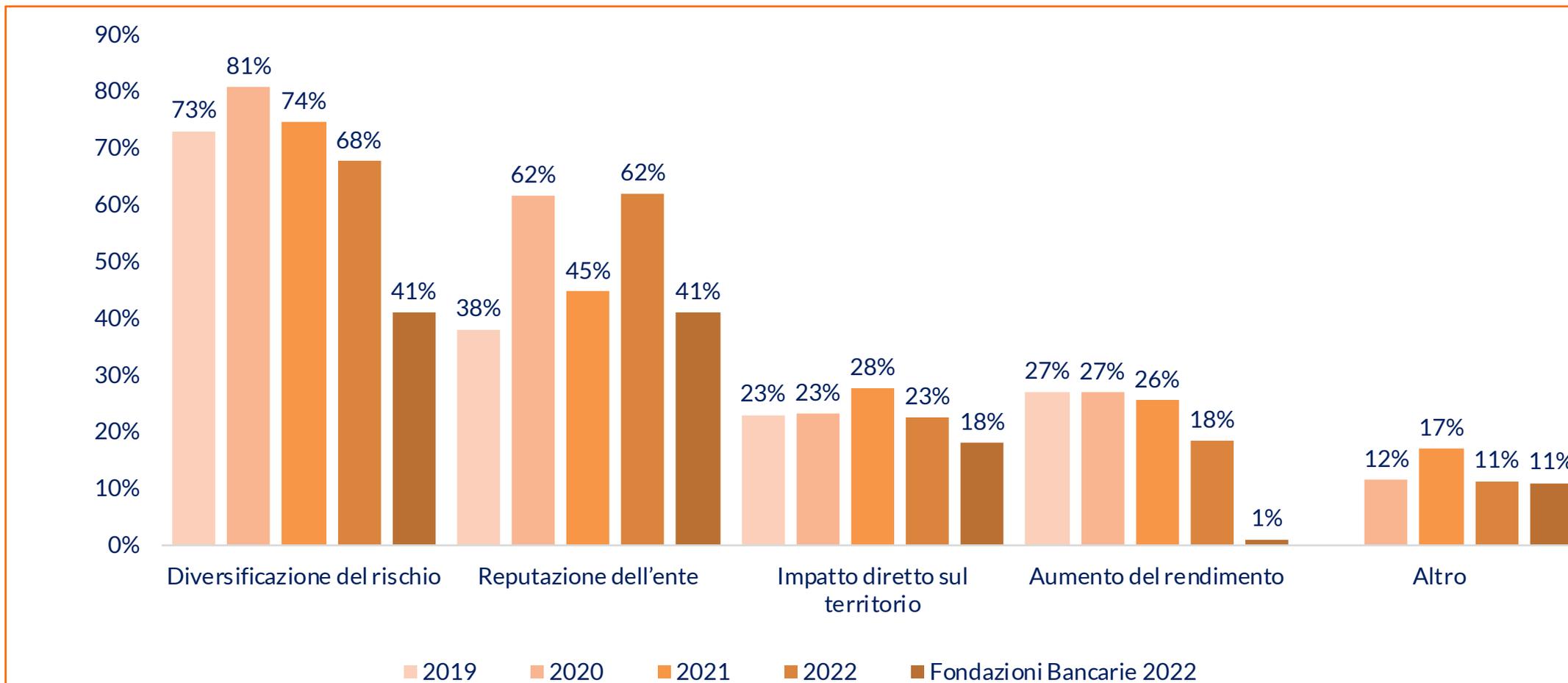


Le tipologie di strumenti ESG acquistati direttamente



Annual Meeting di studio dedicato alle Fondazioni di origine Bancaria
Territori, innovazione e sviluppo: le Fondazioni di origine Bancaria come generatori di valore

L'applicazione di politiche di investimento SRI ha consentito miglioramenti in termini di...



aggregate

fondazioni

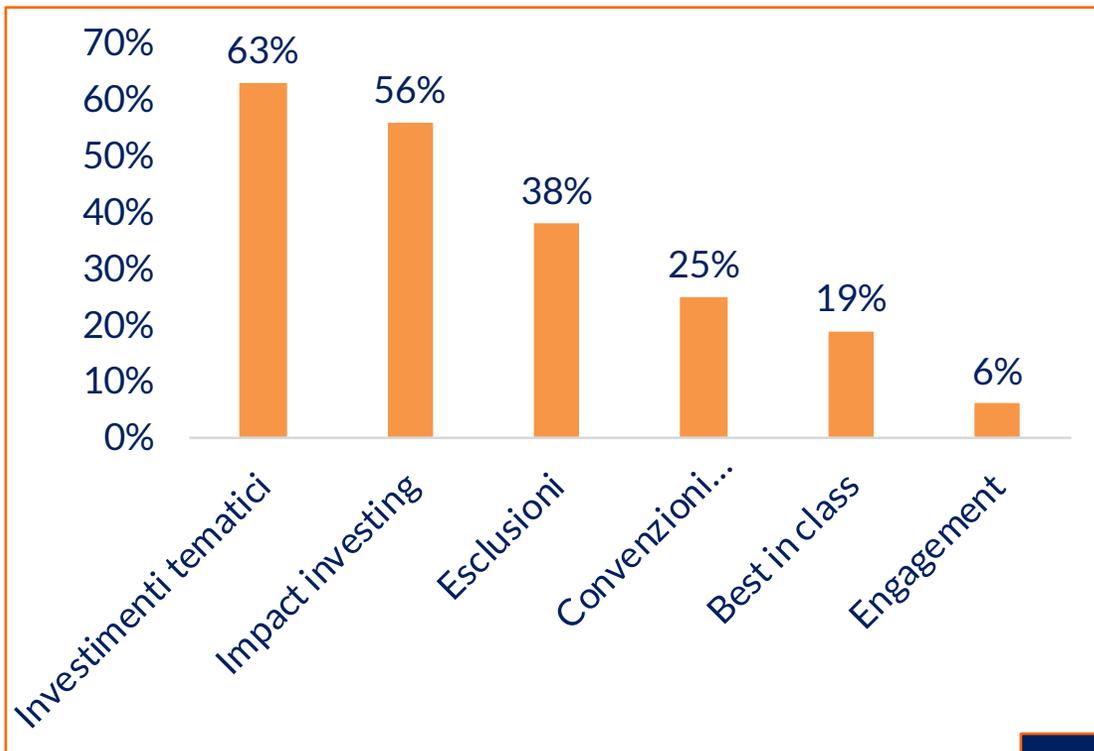
Annual Meeting di studio dedicato alle Fondazioni di origine Bancaria

Territori, innovazione e sviluppo: le Fondazioni di origine Bancaria come generatori di valore

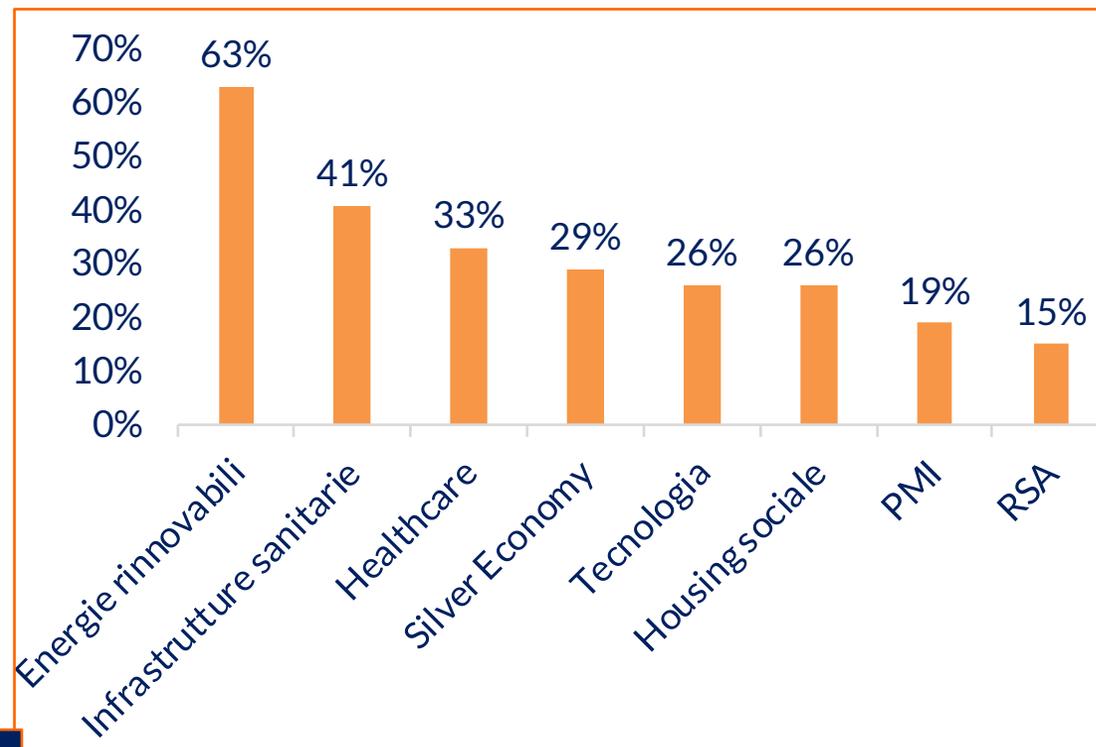
ESG, pandemia, strategie e settori di maggiore interesse

Per il **74%** dei rispondenti la pandemia ha contribuito ad **accelerare** il ricorso a investimenti ESG e il **60%** dichiara di voler incrementare l'esposizione verso investimenti sostenibili:

Con quali strategie?



Verso quali settori?



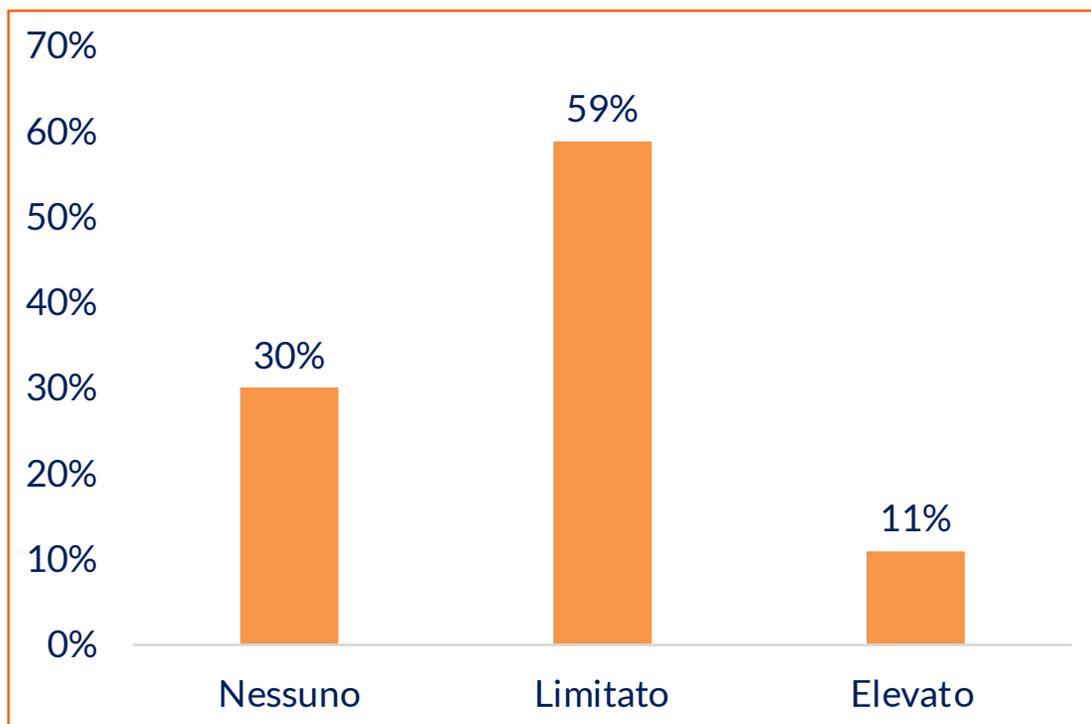
fondazioni

Annual Meeting di studio dedicato alle Fondazioni di origine Bancaria

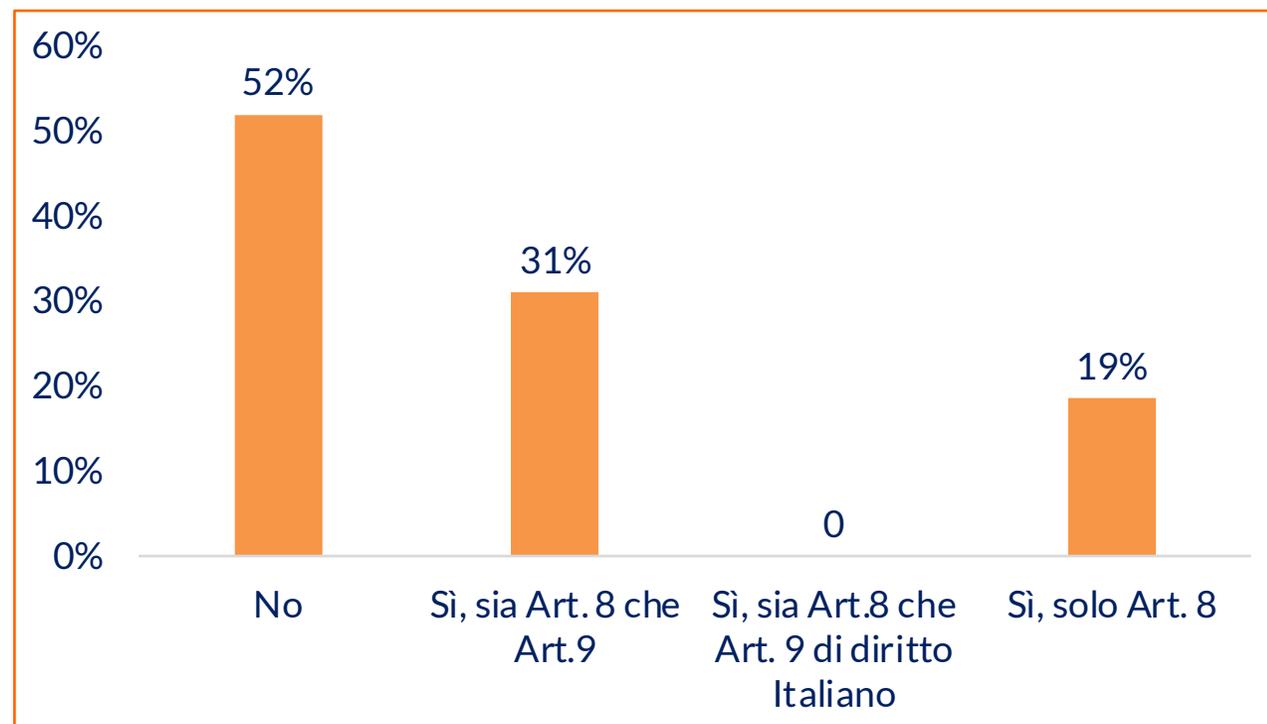
Territori, innovazione e sviluppo: le Fondazioni di origine Bancaria come generatori di valore

Gli impatti del regolamento 2019/2088 (SFDR)

Impatto sulle proprie politiche di investimento sostenibili



Presenza in portafoglio di fondi Art. 8 e Art. 9



fondazioni

Annual Meeting di studio dedicato alle Fondazioni di origine Bancaria
Territori, innovazione e sviluppo: le Fondazioni di origine Bancaria come generatori di valore

- 1) Le Fondazioni di origine Bancaria sono *mediamente* ben avviate verso le politiche di investimento sostenibile, sono *mediamente* in linea con gli altri investitori istituzionali e sono *mediamente* in linea con i trend di crescita del mercato
- 2) Non essendo sottoposte alla stessa vigilanza/normativa di Casse di Previdenza e Fondi Pensione, sono più libere nella gestione dei loro patrimoni. Questo consente di essere attente alla tematica della sostenibilità, **anche in assenza di politiche formali**
- 3) **Track record** investimenti sostenibili sono ancora **troppo brevi** per poter misurare impatti reali e miglioramento in termini di rischi rendimenti finanziari o ambiente