

Convegno di presentazione del Decimo Report
Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2022

Gli investimenti di Fondazioni di origine Bancaria e Casse di Previdenza

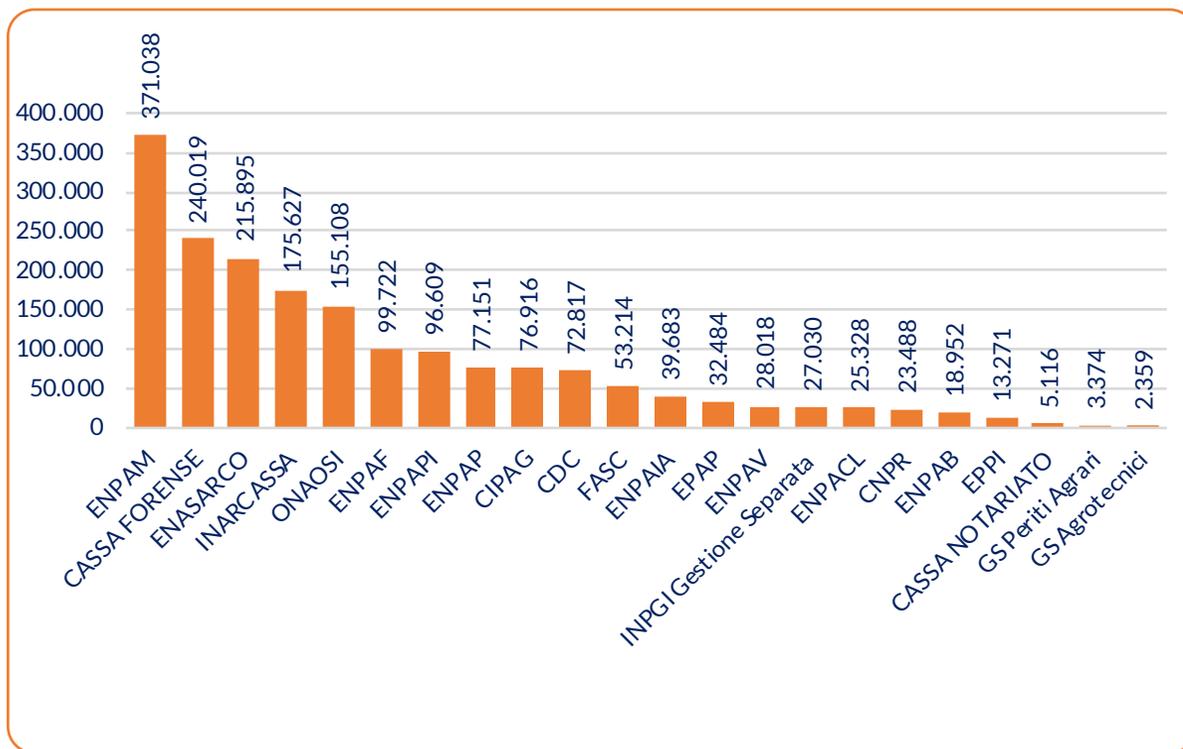
Michaela Camilleri

Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali

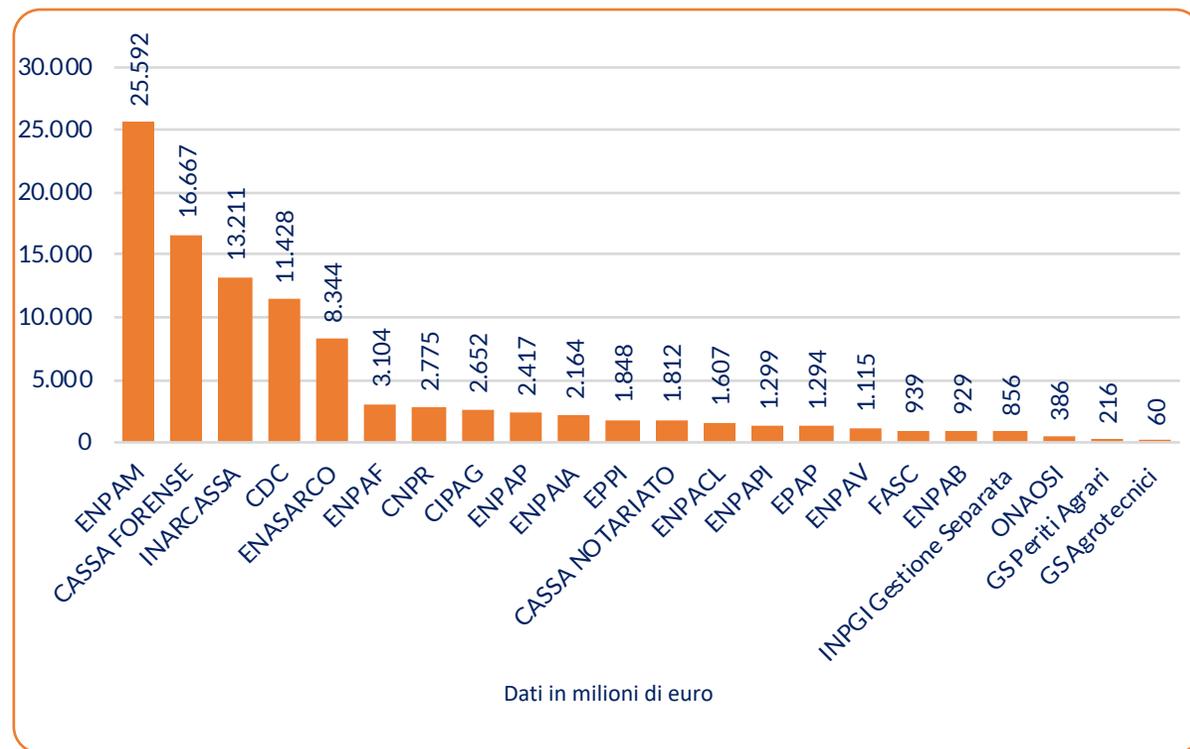
Le Casse di Previdenza

- Numero: **20**, cui fanno capo 22 gestioni (ENPAIA Periti Agrari, ENPAIA Agrotecnici)
- Iscritti: **1.853.219** (-0,41% rispetto al 2021 per effetto dell'uscita di INPGI Gestione sostitutiva dal sistema Casse)
- Attivo: **100,714 miliardi** (+2,55% rispetto al 2021)

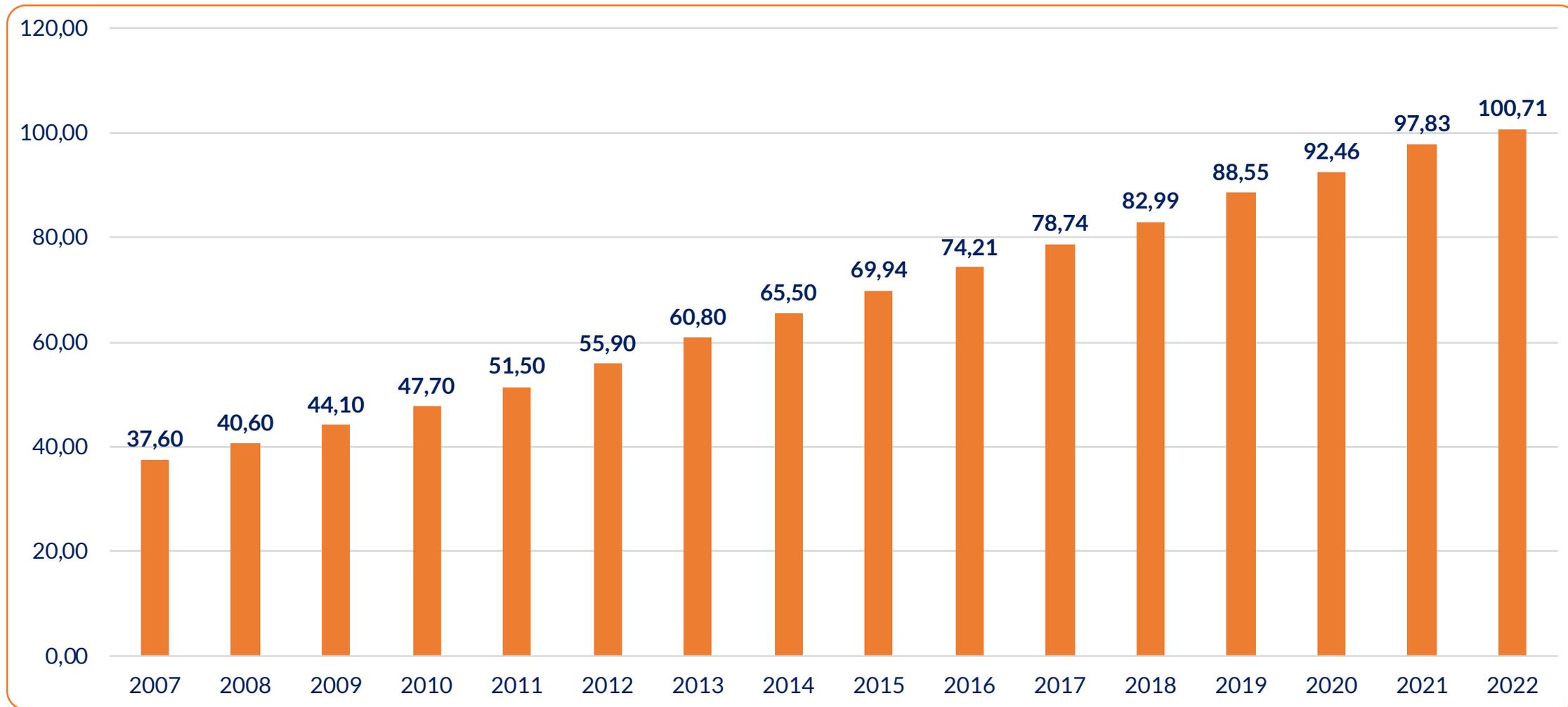
Gli iscritti per singola Cassa, anno 2022



Il patrimonio per singola Cassa, anno 2022



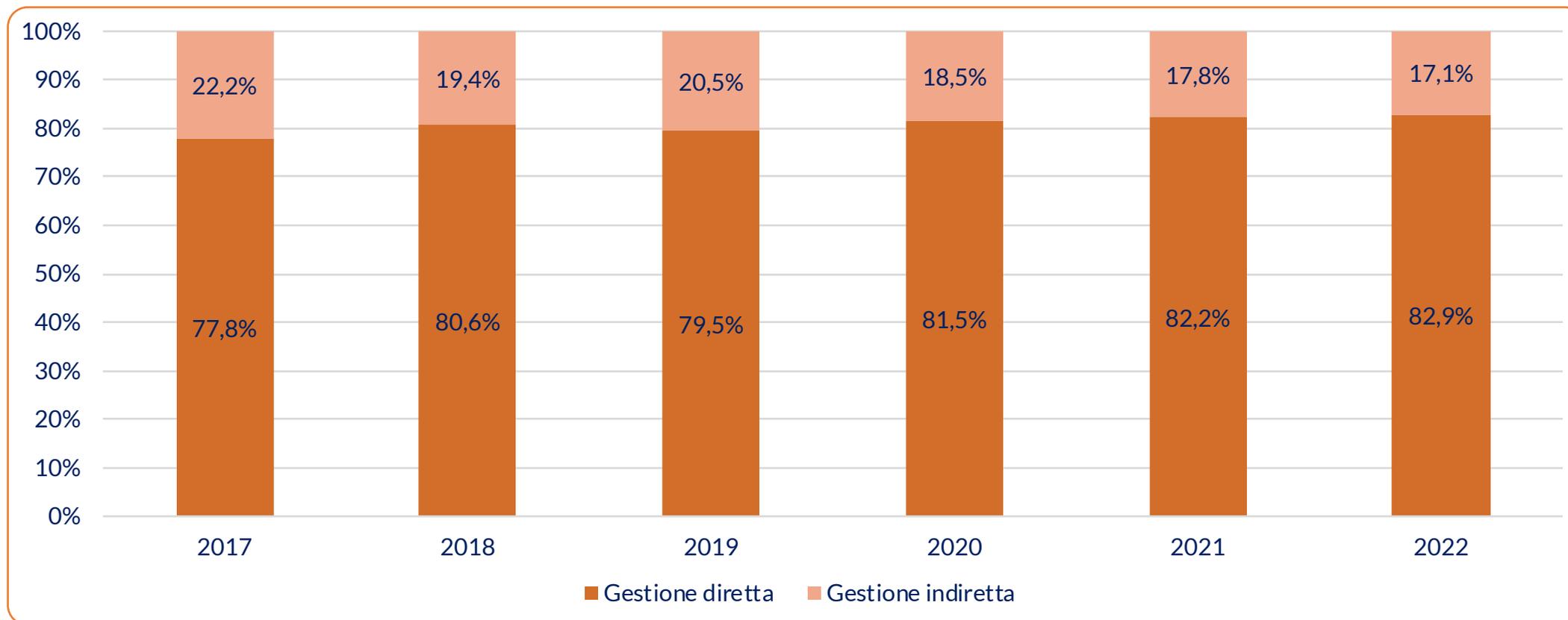
L'evoluzione del patrimonio dal 2007 al 2022



Dati in miliardi di euro

La modalità di gestione

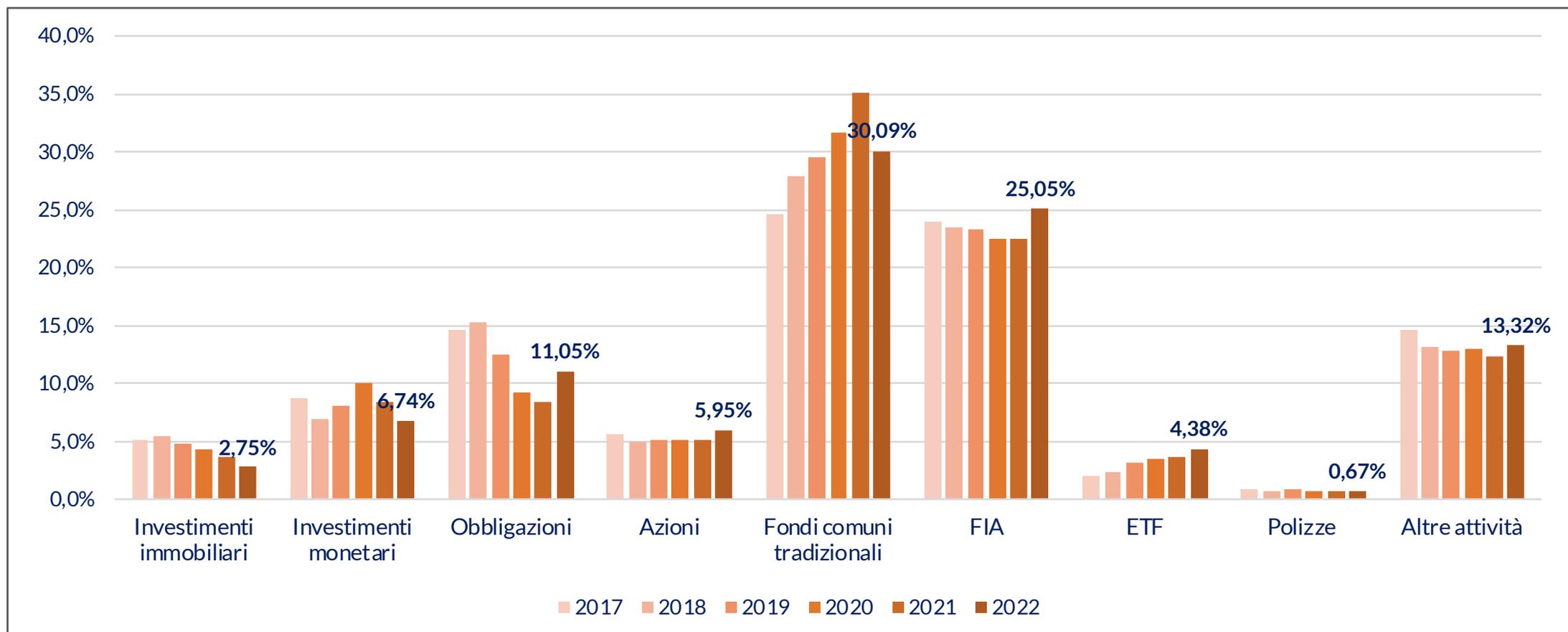
- La modalità di **gestione prevalente è quella diretta**, con un peso sul totale attivo in progressivo aumento negli anni
- Si riduce il peso dei mandati di gestione e si segnala il ricorso alla costituzione di **veicoli dedicati (SICAV, comparti di SICAV, SIF di diritto lussemburghese...)**, soprattutto di natura immobiliare ma anche per la gestione della parte liquida del portafoglio



La composizione del patrimonio

- Circa il 60% degli investimenti diretti è investito in strumenti del risparmio gestito (OICR tradizionali, FIA, ETF, ecc.)
- L'incremento più significativo riguarda i fondi alternativi e le obbligazioni
- Prosegue la riduzione degli immobili detenuti direttamente

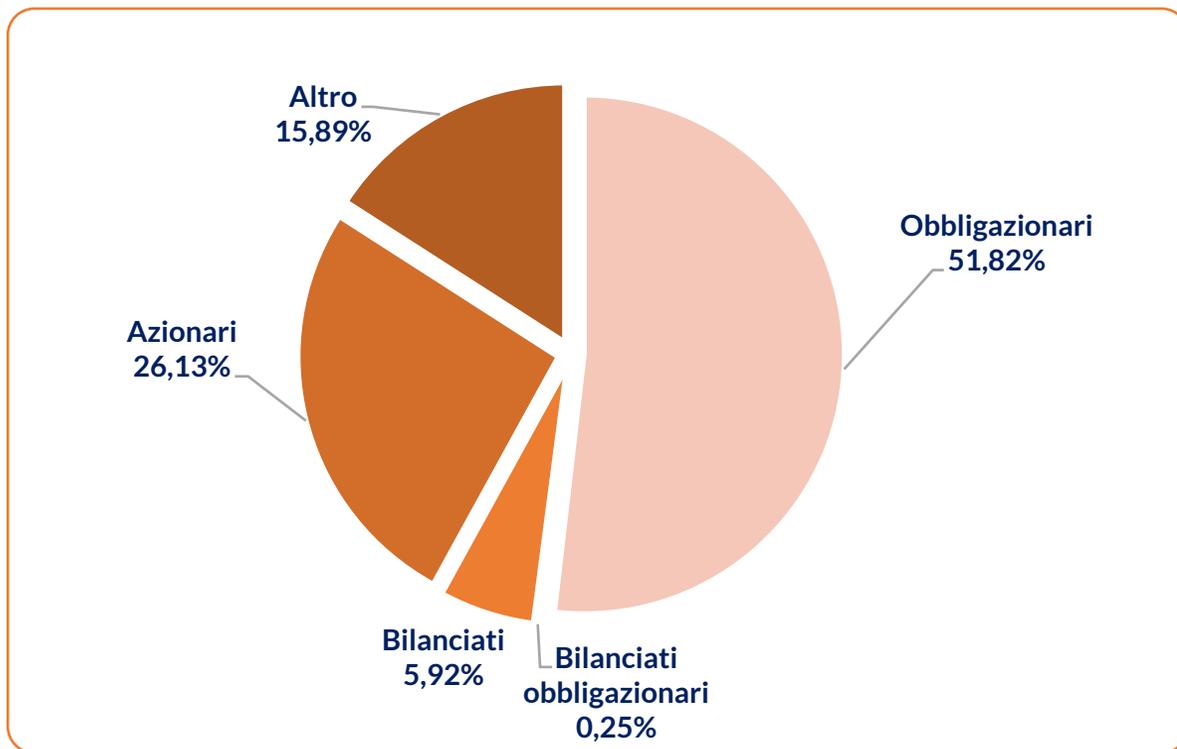
La ripartizione per asset class dell'attivo gestito direttamente



Le tipologie di fondi d'investimento

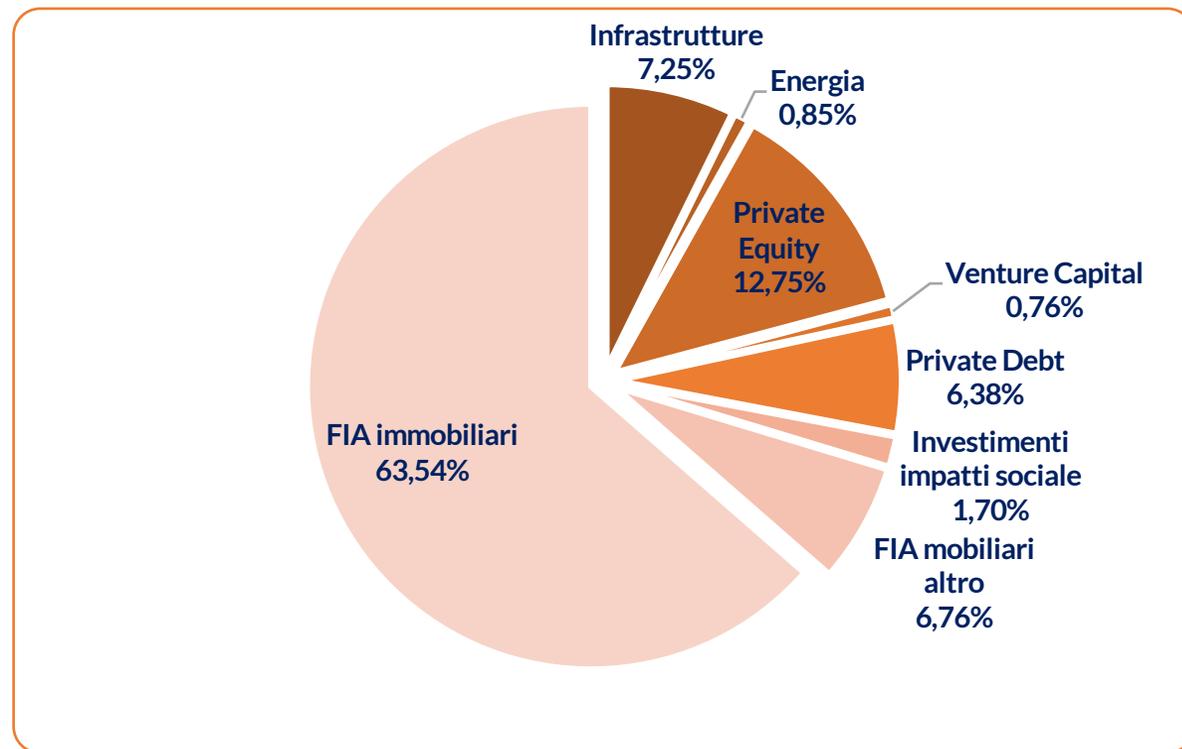
Le tipologie di OICR tradizionali

- Circa **25 miliardi** investiti in OICR, -10,9% sul 2021
- Prevalenza dei fondi obbligazionari, seguono i fondi azionari e i fondi classificati come altro (es. *total o absolute return*)



Le tipologie di FIA

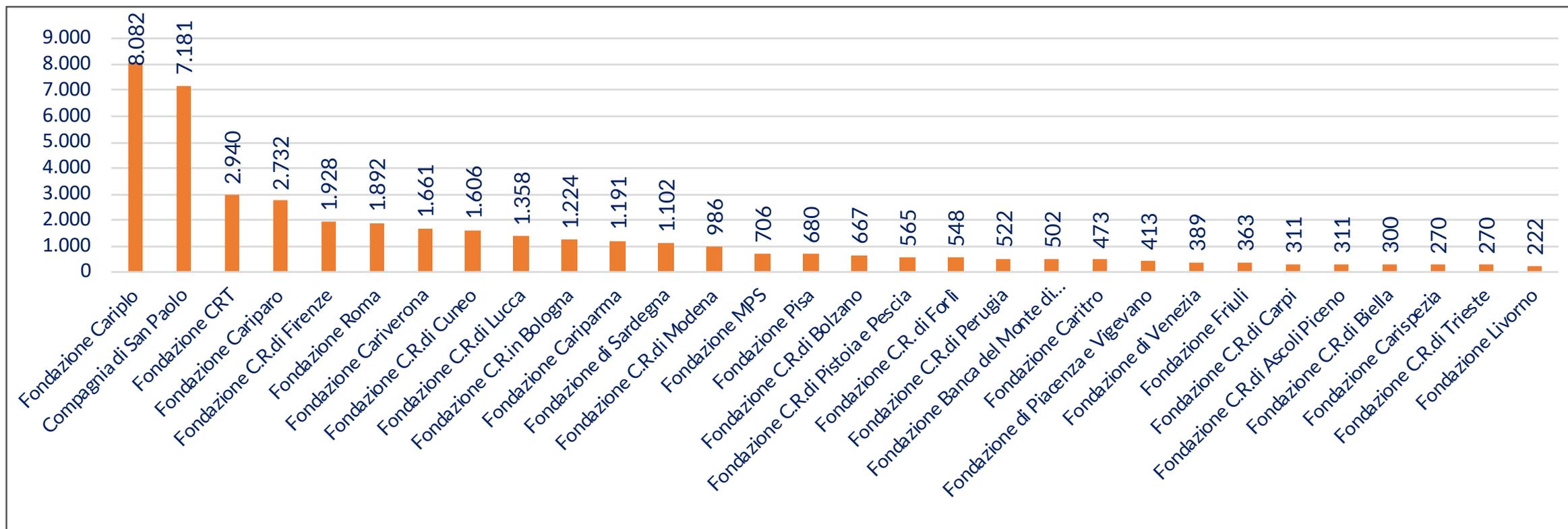
- Circa **21 miliardi** di euro investiti in FIA, + sul 2021
- Prosegue il calo della quota di FIA immobiliari (erano il 71,5% nel 2021), pur rimanendo preponderante
- Aumenta il peso di *private equity*, *private debt* e infrastrutture



I dati di sintesi delle Fondazioni di origine Bancaria

- Numero: **86** (invariati dal 2019)
- Totale attivo: **47,6 miliardi di euro**
- Patrimonio netto: **40,57 miliardi di euro**
- Redditività media: **3,5%**
- Campione analizzato: **30** Fondazioni che rappresentano l'**87%** del totale attivo

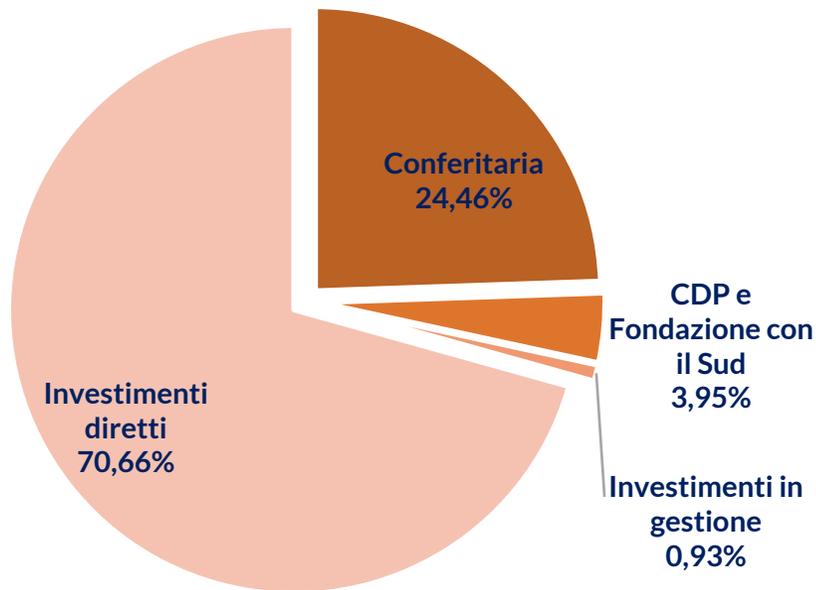
Le prime 30 Fondazioni per totale attivo



La ripartizione dell'attivo

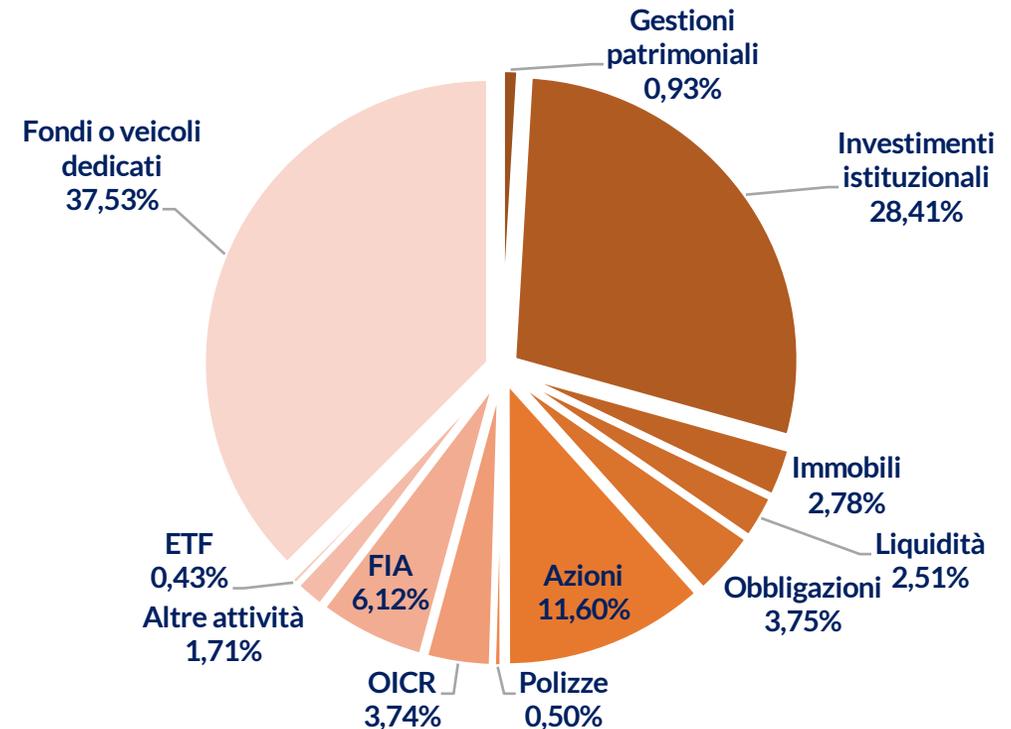
La ripartizione dell'attivo

- Calo costante del peso della **conferitaria**
- Gli **impieghi istituzionali** (conferitaria, CDP e Fondazione con il Sud) rappresentano il 28% del totale attivo
- La modalità di gestione principale è l'**investimento diretto** (piattaforme incluse)



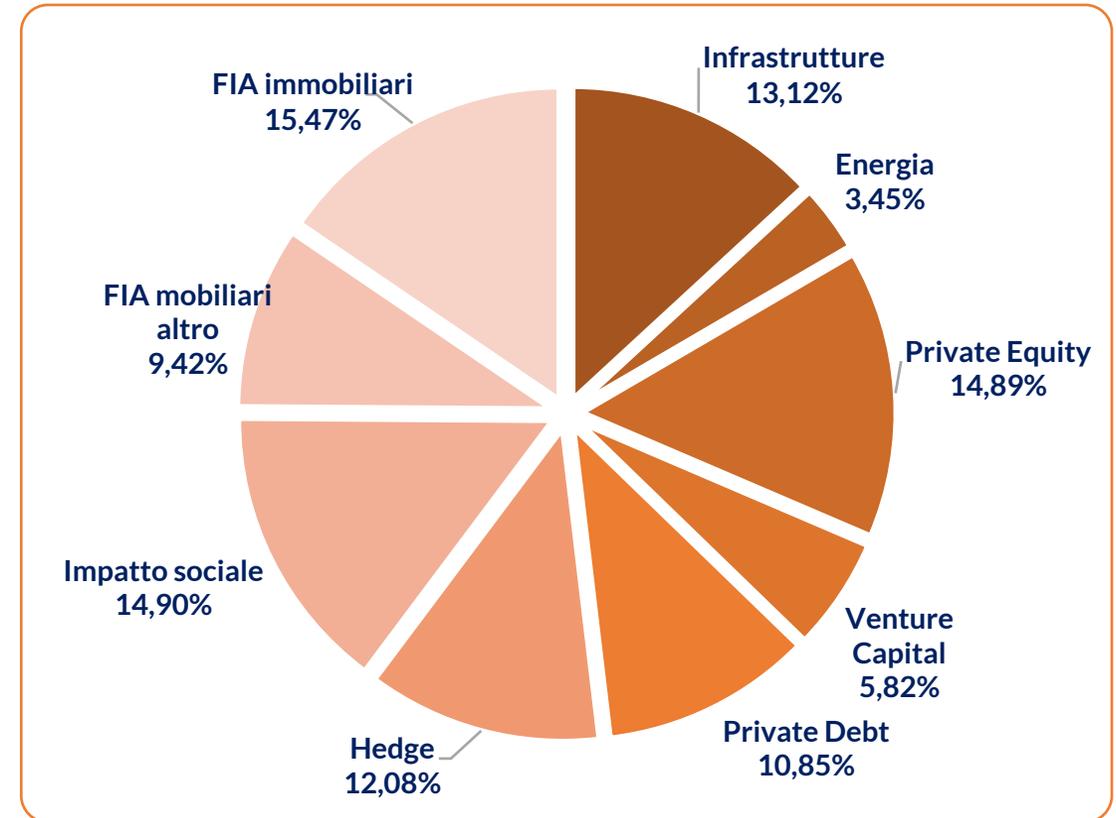
Le tipologie di investimenti sul totale attivo

- Dei 29,25 miliardi di investimenti diretti, **19,72 miliardi (il 67%) sono allocati in prodotti di gestione collettiva** (OICR, FIA, ETF inclusi veicoli dedicati)
- Elevato grado di **diversificazione** degli investimenti diretti



Gli investimenti diretti in FIA

- Sono aumentati a **2,5 miliardi nel 2022** rispetto ai 2,4 miliardi del 2021, non considerando l'apporto di FIA all'interno di piattaforme SIF.
- Rilevante l'incremento degli **investimenti a impatto sociale** (residenziale sanitario, *housing* sociale, programmi di rigenerazione, etc.) che rappresentano quasi il **15%** del totale investimenti FIA.



Gli investimenti nell'economia reale

Investimento	2022	% su tot attivo delle 30 Fondazioni
Conferitaria	10.124.061.351	24,46%
Inv. Istituzionale in CDP	1.481.006.956	3,58%
Inv. Istituzionale in Fond con Sud	154.791.781	0,37%
Obbligazioni Corporate Italia	638.988.585	1,54%
Azioni Italia	4.403.235.599	10,64%
Investimenti diretti in FIA		0,00%
<i>Infrastrutture</i>	304.481.314	0,74%
<i>Energie rinnovabili</i>	75.463.624	0,18%
<i>Private Equity</i>	101.998.032	0,25%
<i>Venture Capital</i>	88.970.290	0,21%
<i>Private Debt</i>	147.240.670	0,36%
<i>Investimenti impatto sociale</i>	351.753.868	0,85%
<i>FIA immobiliari</i>	336.980.458	0,81%
TOTALE	18.208.972.529	43,99%