



FONDAZIONE
DI **MODENA**

Comunicato stampa

23 ottobre 2019

Un patrimonio solido nonostante la volatilità dei mercati e le difficoltà della conferitaria

Ricavi complessivi nel quadriennio per oltre 148 milioni di euro, mediamente superiori a quanto stimato nei quattro Documenti Programmatici Previsionali

Nel quadriennio sono stati registrati oltre 148 milioni di euro di ricavi, per un valore medio annuale superiore a 37 milioni di euro, maggiore rispetto a quanto stimato in ciascuno dei quattro Documenti Programmatici Previsionali.

La redditività media nel quadriennio si attesta al 4,0%, in un quadro di mercati finanziari sempre più complesso e con rapporti più sfavorevoli tra rendimenti attesi e rischi da assumere.

La composizione del patrimonio della Fondazione si è evoluta in coerenza con i dettami del Protocollo di Intesa Acri-Mef, che richiede a una riduzione della concentrazione di singoli titoli posseduti, ai quali la Fondazione si è allineata con largo anticipo rispetto ai termini previsti e alla media del sistema-Fondazioni.

Il peso della conferitaria Unicredit si è così ridotto dal 53% al 14% dell'attivo finanziario a valori di mercato. La maggiore diversificazione degli investimenti ha altresì consentito di mantenere elevata la redditività, anche grazie alla strategia perseguita nel corso dell'aumento di capitale Unicredit del 2017, che ha visto la Fondazione scendere allo 0,51% nel capitale della banca, liberando risorse per ulteriori investimenti. Questo ha consentito di mantenere nel quadriennio un totale di erogazioni superiore ai 107 milioni di euro.

La diversificazione di portafoglio, sommata alla revisione del modello organizzativo interno e dei processi, ha contribuito al miglioramento delle prospettive di redditività e ridurrà i rischi nel caso di scenari futuri avversi.

E' così fortemente diminuita la volatilità del patrimonio della fondazione a valori di mercato, il cui valore medio nel quadriennio è stato pari a 932 milioni di euro, con un'oscillazione massima del 6% attorno alla media.