



Forum per la Finanza Sostenibile

Accrescere l'impatto socio-ambientale delle Fondazioni Italiane

Milano, 17 novembre 2016

Francesca Ussani, Forum per la Finanza Sostenibile

Con il supporto di:



Con il patrocinio di:



Accrescere l'impatto socio-ambientale delle Fondazioni Italiane

Il progetto

Gruppo di Lavoro attivato nel 2016 dal Forum per la Finanza Sostenibile



Composizione del Gruppo di Lavoro



Accrescere l'impatto socio-ambientale delle Fondazioni Italiane

La pubblicazione



**Integrare gli aspetti di sostenibilità
nell'attività delle Fondazioni Italiane**

SOMMARIO

Prefazione	6
Introduzione	7
1. Le Fondazioni in Italia: stato dell'arte	
1.1. Fondazioni di origine bancaria	10
1.2. Fondazioni di comunità, di impresa, famigliari	11
2. L'integrazione dei criteri di sostenibilità nella gestione delle Fondazioni	
2.1. I vantaggi di un approccio sostenibile	14
3. Integrare i criteri di sostenibilità nell'attività Istituzionale delle Fondazioni	
3.1. Accrescere la conoscenza sulle tematiche di sostenibilità	24
3.2. Definire le linee programmatiche integrando i criteri ESG	25
3.3. Misurare gli impatti socio-ambientali attesi e realizzati	26
4. Integrare i criteri di sostenibilità nella gestione del patrimonio delle Fondazioni	
4.1. Che cos'è l'investimento sostenibile e responsabile (SRI)	33
4.2. Le strategie di investimento sostenibile e responsabile	33
4.3. Dotarsi di una politica di investimento sostenibile e responsabile	40
4.4. Gli strumenti per investire responsabilmente	46
5. Trasparenza e rendicontazione	
5.1. Gli strumenti di rendicontazione di natura obbligatoria	54
5.2. Gli strumenti di rendicontazione di natura volontaria	56
Bibliografia	58



Accrescere l'impatto socio-ambientale delle Fondazioni Italiane: L'integrazione degli aspetti ESG



ENVIRONMENTAL

- Cambiamento climatico ed emissioni di gas serra
- Scarsità di materie prime, compresa l'acqua
- Rifiuti ed inquinamento
- Deforestazione
- Salute e sicurezza



SOCIAL

- Pari opportunità e diversità
- Condizioni di lavoro, comprese le problematiche connesse al tema della schiavitù e del lavoro minorile
- Relazioni con le comunità locali, incluse le popolazioni indigene
- Conflitti



GOVERNANCE

- Remunerazione (del management, in particolare)
- Struttura dei Consigli di Amministrazione e diversità
- Corruzione
- Lobby e donazioni
- Fiscalità

Fonte: Elaborazione del Forum per la Finanza Sostenibile da Principles for Responsible Investment
<https://www.unpri.org/about/what-is-responsible-investment>



Accrescere l'impatto socio-ambientale delle Fondazioni Italiane: I vantaggi di un approccio sostenibile

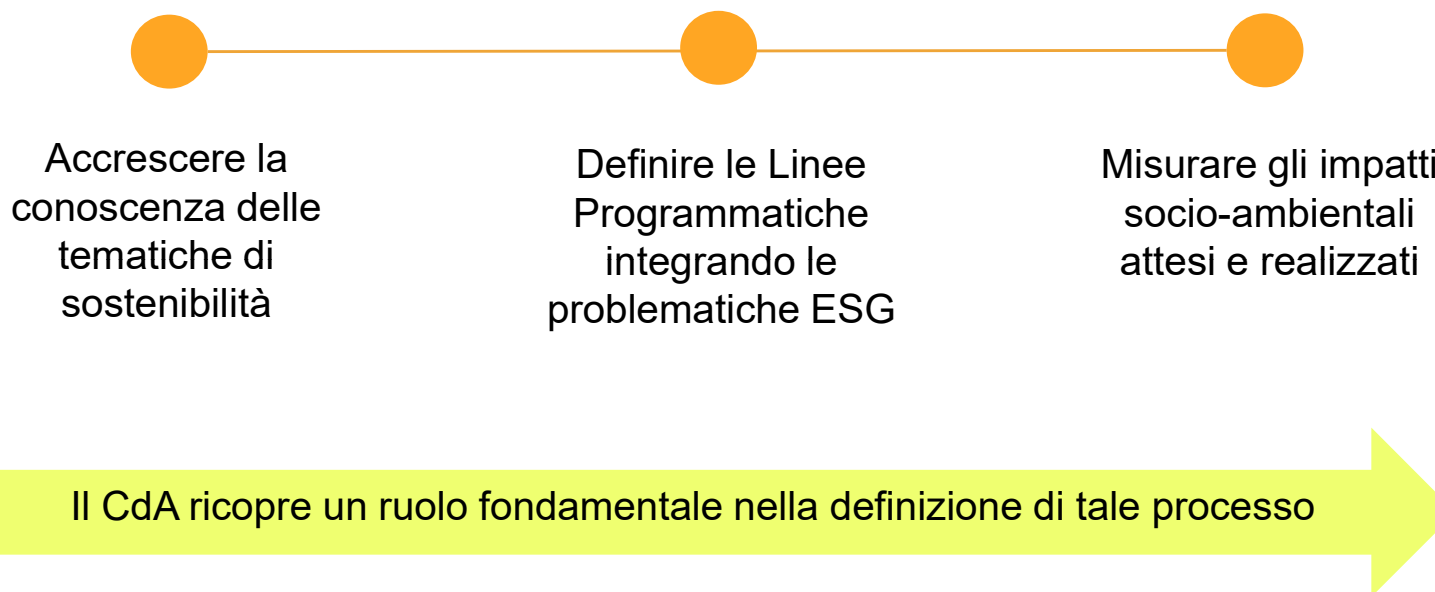
Opportunità	Attività	
	Gestione del patrimonio	Attività Istituzionale
Ridurre i rischi	<ul style="list-style-type: none"> • Reputazionale • Legale • Economico-finanziario 	<ul style="list-style-type: none"> • Reputazionale • Legale
Creare valore	<ul style="list-style-type: none"> • Garantire un impatto socio-ambientale, senza rinunciare ai rendimenti 	<ul style="list-style-type: none"> • Massimizzare l'impatto sul territorio, sia dal punto di vista economico-finanziario che socio-ambientale
Rispondere alle esigenze degli stakeholder	<ul style="list-style-type: none"> • Coerenza con le aspettative dei donatori e con gli obiettivi dell'attività di erogazione 	<ul style="list-style-type: none"> • Trasparenza ed accountability verso i beneficiari, le istituzioni e le comunità territoriali
Adeguarsi al quadro normativo e alle rapide evoluzioni sociali	<ul style="list-style-type: none"> • Allinearsi ai provvedimenti legislativi approvati o in discussione (Es, Direttiva 2014/95/EU, Legge 221/2015 su Ambiente e Green Economy, COP21, Mine antiuomo ecc.) • Sostenere forme innovative di finanziamento del welfare 	<ul style="list-style-type: none"> • Allinearsi ai provvedimenti legislativi approvati o in discussione • Rispondere in modo efficace ed efficiente al cambiamento socio-demografico (invecchiamento, nuovi flussi migratori, nuove povertà, ecc.)

Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile



Forum per la Finanza Sostenibile

Accrescere l'impatto socio-ambientale delle Fondazioni Italiane: Integrare i criteri di sostenibilità nell'attività Istituzionale



Accrescere l'impatto socio-ambientale delle Fondazioni Italiane: Integrare i criteri di sostenibilità nella gestione del patrimonio



Esclusioni



Convenzioni
internazionali



Best in class



Investimenti tematici



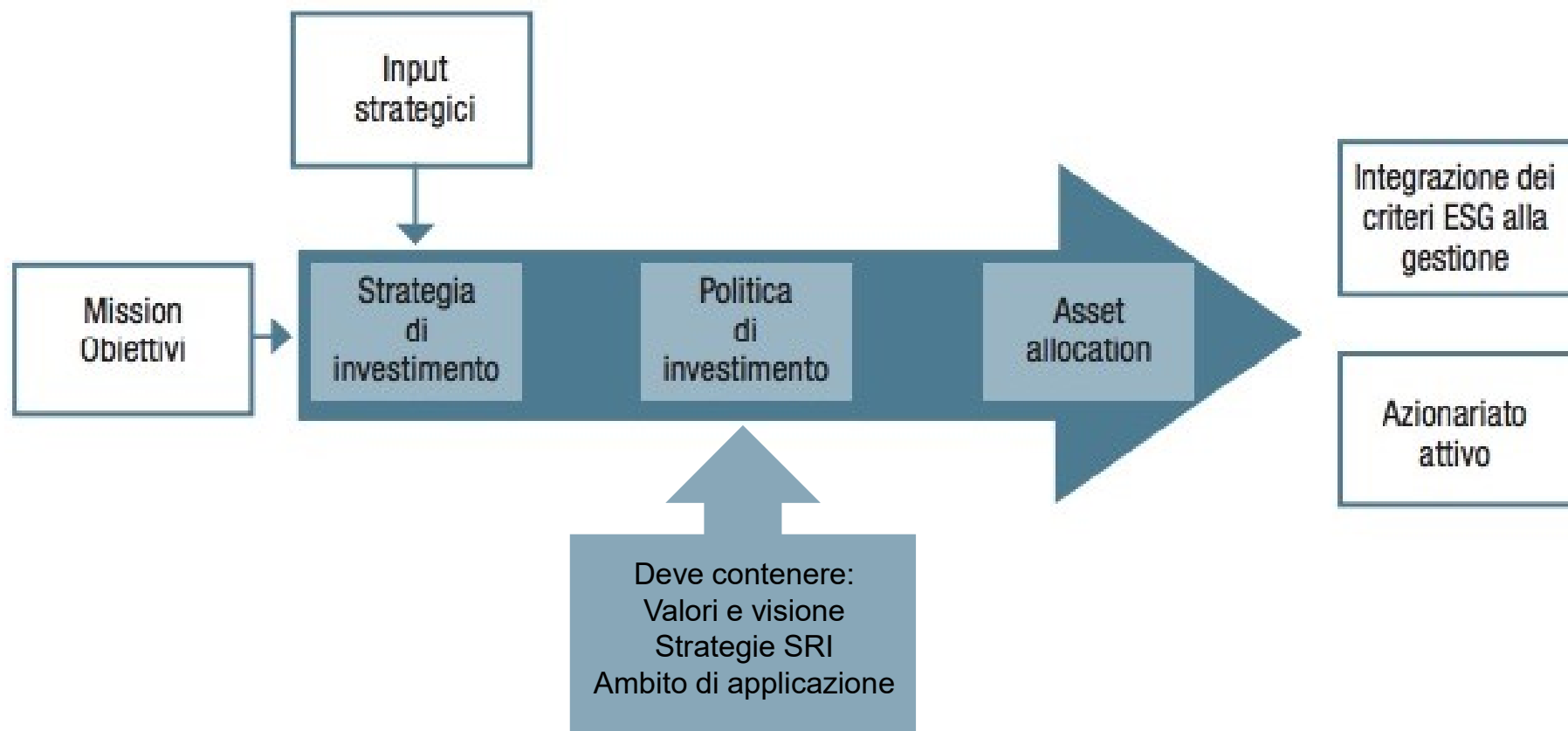
Engagement



Impact investing



Accrescere l'impatto socio-ambientale delle Fondazioni Italiane: Integrare i criteri di sostenibilità nella gestione del patrimonio



Fonte: Elaborazione del Forum per la Finanza Sostenibile da Principles for Responsible Investment
<https://www.unpri.org/>



Accrescere l'impatto socio-ambientale delle Fondazioni Italiane: Integrare i criteri di sostenibilità nella gestione del patrimonio

Area di intervento	Strategia di sostenibilità
Salute	<ul style="list-style-type: none">• Esclusione di settori industriali che traggono profitto da prodotti che hanno un impatto negativo sulla salute (ad esempio, alcol, tabacco, gioco d'azzardo).• Engagement con le società oggetto di investimento sulle tematiche di salute e sicurezza con l'obiettivo di migliorare le condizioni di lavoro dei dipendenti.• Promuovere investimenti ad impatto con l'obiettivo, ad esempio, di rendere l'assistenza sanitaria maggiormente accessibile alle fasce di popolazione a basso reddito.
Sviluppo Locale	<ul style="list-style-type: none">• Promuovere investimenti ad impatto nel settore della microfinanza o dell'housing sociale, al fine di creare opportunità economiche e garantire migliori condizioni sociali in aree o comunità meno sviluppate o verso componenti della popolazione a basso reddito.• Promuovere attività di engagement verso le principali imprese attive sul territorio, volte a migliorare le performance socio-ambientali.

Fonte: Elaborazione del Forum per la Finanza Sostenibile del report
Unleashing the Potential of US Foundation Endowments (2014) di USSIF



Forum per la Finanza Sostenibile

Accrescere l'impatto socio-ambientale delle Fondazioni Italiane: Trasparenza e rendicontazione

L'integrazione dei criteri ESG nell'attività Istituzionale e di gestione del patrimonio delle Fondazioni non può prescindere da una corretta comunicazione all'esterno delle politiche e delle pratiche in termini di sostenibilità.

Strumenti di rendicontazione obbligatoria:

- Regolamento per la Gestione del Patrimonio
- Bilancio di Missione

Strumenti di rendicontazione volontaria:

- Quaderni
- Studi
- Newsletter





Forum per la Finanza Sostenibile

Via Ampère, 61/A 20131 Milano
Tel. 02 30516028 | Fax 02 30516060

Web:

www.finanzasostenibile.it
www.investiresponsabilmente.it

E-mail:

info@finanzasostenibile.it



Forum per la Finanza Sostenibile