



## Relazione del Direttore Generale al Bilancio 2023

Dal 2022 il Forum per la Finanza Sostenibile risulta iscritto al RUNTS (Registro Unico Nazionale del Terzo Settore), assumendo la ragione sociale Forum per la Finanza Sostenibile Ente del Terzo Settore (o ETS). Tra i vari aspetti – che complessivamente vanno a migliorare la governance dell’associazione – l’iscrizione al RUNTS ha comportato l’adozione di un modello obbligatorio specifico per la redazione del bilancio che, oltre a comprendere lo stato patrimoniale, prevede la compilazione del rendiconto gestionale e della relazione di missione che sono di seguito brevemente illustrati.

Anche nel 2023, così come avvenuto negli anni precedenti, il Forum ha registrato un incremento di Soci arrivando a quota **153**: si sono aggiunti **1 nuovo Socio Sostenitore** e **16 nuovi Soci Ordinari**: 4 sono fondi pensione, 4 sono società di gestione del risparmio, 2 sono società di consulenza, 2 sono compagnie assicurative, 2 sono enti non profit, 1 è un fondo sanitario, 1 è una finanziaria regionale e 1 è una fondazione di origine bancaria.

In linea con l’SDG 17 dell’Agenda 2030 delle Nazioni Unite, il Forum ha ampliato e rafforzato la rete di partenariati, formalizzando l’adesione di AIS (Associazione Infrastrutture Sostenibili) come partner dell’Associazione e costituendo, insieme con Etifor e Regione Lombardia, la partnership per l’avvio dell’Italian Business @ Biodiversity Working Group. Inoltre, ha lavorato all’allargamento e al rilancio della rete dell’Accademia Italiana per la Finanza Sostenibile (che conta ormai 33 Atenei coinvolti), pubblicando il primo Manifesto dell’Accademia Italiana per la Finanza Sostenibile, e ha mantenuto il rapporto con le autorità nazionali, tra cui Banca d’Italia e CONSOB. Da segnalare anche la partecipazione all’ASviS, l’Alleanza italiana per lo Sviluppo Sostenibile, e allo Stakeholder Forum sul Clima di Italy for Climate.

Anche la partnership europea si è rafforzata, grazie alla presentazione e all’avvio di nuovi progetti europei realizzati con partner nazionali e internazionali, oltre che alla prosecuzione dell’impegno su quelli già avviati. Inoltre, il Forum ha partecipato attivamente ai numerosi gruppi di lavoro organizzati da Eurosif, portando il proprio contributo e supportando l’Associazione nella definizione del proprio posizionamento nei confronti della Commissione, del Parlamento e delle Autorità di vigilanza europee anche in relazione alle consultazioni pubbliche a cui la stessa ha partecipato.

Infine, nell’ambito dell’iniziativa ESGeneration Italy, realizzata con Borsa Italiana e FeBAF, il Forum per la Finanza Sostenibile è sempre più coinvolto anche in un contesto globale; ESGeneration Italy, infatti, fa parte della rete internazionale FC4S – Financial Centers For Sustainability, di cui si è tenuto l’Annual Meeting nel mese di ottobre; durante le Settimane SRI è stato inoltre organizzato un evento che ha visto partecipare, come relatori, alcuni rappresentanti di centri finanziari per la sostenibilità provenienti dai vari continenti.

Nel **Piano delle attività 2023** si è data continuità ai progetti caratterizzanti del Forum (dalle ricerche agli eventi divulgativi, dalle attività di policy ai gruppi di lavoro con i Soci); al tempo stesso sono stati realizzati nuove attività e progetti specifici, che hanno visto anche il coinvolgimento di partner internazionali. Il costante monitoraggio sull’evoluzione della policy e della regolamentazione in materia di investimenti sostenibili ha portato la nostra organizzazione a essere un punto di riferimento e un centro di informazione, comunicazione e ricerca a supporto soprattutto della base associativa, oltre che della collettività interessata ai temi della finanza sostenibile.

Nel corso dell’anno sono stati realizzati **8 SRI Webinar** che, grazie al formato digitale, continuano ad ampliare la platea di persone interessate ai temi di finanza sostenibile. Gli argomenti trattati sono stati: i rischi ESG negli stress test bancari, gli ETF, le Second Party Opinion e i Sustainability-linked Bond, la sostenibilità nel settore fashion e lusso, l’impatto dell’IA sul mondo del lavoro, l’immobiliare sostenibile, gli investimenti in private debt, il proxy voting e le infrastrutture sostenibili.



Nel 2023 sono stati organizzati **2 gruppi di lavoro con i Soci del Forum**: in presenza a Milano e Roma, il Forum ha condotto un gruppo di lavoro volto ad analizzare le opportunità e le sfide associate alla finanza sostenibile nel contesto attuale, e a individuare le azioni in grado di rendere il settore sempre più solido e incisivo. A questa attività è seguita l'elaborazione e pubblicazione di un paper con l'obiettivo di esaminare e sfatare le critiche e gli attacchi alla finanza sostenibile, offrendo un'analisi basata su dati scientifici; il paper è stato presentato in occasione delle Settimane SRI e tradotto interamente anche in lingua inglese, con una conseguente diffusione a livello europeo e un diffuso apprezzamento per il suo rigore e l'originalità. Inoltre, il Forum ha proseguito e intensificato l'impegno sul gruppo di lavoro dedicato all'engagement collaborativo, supportando l'organizzazione di incontri tra i propri Soci investitori e le società emittenti in occasione della Euronext Sustainability Week 2023, e avviando anche un'iniziativa di engagement collaborativo rivolta allo Stato italiano in quanto emittente di titoli di debito, che ha raccolto il sostegno di 40 Soci investitori e 37 altre organizzazioni socie.

Per quanto riguarda le **ricerche**, sono state condotte: la nona edizione della ricerca sugli investitori previdenziali, con Mefop e MondoInstitutional; la quarta edizione della ricerca sulle Fondazioni di origine bancaria, con Acri e MondoInstitutional; la seconda edizione della ricerca sulla sostenibilità nel settore assicurativo italiano, con ANIA. Sono state condotte, inoltre, due ricerche con BVA Doxa: una sulla propensione dei risparmiatori italiani agli investimenti sostenibili, con un focus particolare sul settore agroalimentare, e una sulle PMI italiane, in relazione a opportunità e sfide della sostenibilità in un contesto di policrisi. Le ricerche sono state pubblicate e presentate in occasione delle Settimane SRI, che si sono svolte nel mese di novembre.

È proseguito inoltre il progetto "**Cantieri ViceVersa**", giunto nel 2023 alla quinta edizione, in collaborazione con il Forum Nazionale del Terzo Settore. È stata organizzata una Summer School a Padova, per approfondire temi specifici e progetti, mettendo in dialogo operatori finanziari ed Enti del Terzo Settore; durante le Settimane SRI è stato organizzato un evento dedicato al progetto.

Nel 2023 il Forum è stato tra i co-organizzatori italiani dell'**European Business and Nature Summit (EBNS)**, la più importante conferenza a livello europeo dedicata alla creazione di modelli di business sostenibili che mettono al centro la tutela della biodiversità. L'edizione 2023 si è tenuta l'11-12 ottobre a Milano, presso Palazzo Lombardia, e ha attirato una grande partecipazione di operatori finanziari da tutta Europa.

Sul fronte delle attività di **educazione finanziaria**, il Forum ha realizzato il progetto "Sustainable Finance Qualification for Financial Advisors", supportato da EURENI (European Environmental Protection Initiative), con il Forum tedesco (FNG), quello francese (FIR) e l'organizzazione austriaca ÖGUT. Il progetto, volto a incrementare la conoscenza sui cambiamenti normativi e sui temi legati alla sostenibilità tra i consulenti finanziari, ha visto la realizzazione di alcuni video di educazione finanziaria sia per i consulenti finanziari che per gli investitori retail, e l'organizzazione di un evento dedicato all'introduzione delle preferenze di sostenibilità con l'aggiornamento di MiFID II. Inoltre, è stata realizzata una conferenza-spettacolo sul tema dei cambiamenti climatici nell'ambito della rassegna culturale "Sostenibilità ad Arte". Entrambi gli eventi sono stati inseriti nel programma di appuntamenti del Mese dell'Educazione Finanziaria.

Nel 2023 è proseguito l'impegno nell'attività di analisi e aggiornamento sulle novità di **policy** per la base associativa, con la realizzazione del webinar mensile "Mezz'ora di finanza sostenibile". Inoltre, la Segreteria ha partecipato al Public Policy Group di Eurosif e ha presentato alcuni feedback dettagliati a consultazioni pubbliche lanciate dalla Commissione europea, tra cui quella sull'SFDR.

Il Forum per la Finanza Sostenibile è stato coinvolto anche in alcuni importanti eventi di settore, tra i quali ConsulenTia, il Salone del Risparmio e il Salone della CSR.

Dal 14 al 28 novembre si è tenuta la 12<sup>a</sup> edizione delle **Settimane dell'Investimento Sostenibile e Responsabile**: nel calendario sono stati inseriti 9 eventi in presenza con diretta streaming, tra Roma e Milano, e 6 webinar. I media partner di questa edizione sono stati: Avvenire, Citywire, ESGnews, ETicaNews, FocusRisparmio, Fundspeople, Materia Rinnovabile, MondoInstitutional, Vita, We Wealth.



L'appuntamento, ormai punto di riferimento storico sui temi della finanza sostenibile, ha coinvolto circa 2.150 persone. Ci sono state circa 90 uscite stampa, tra cui notizie Ansa, articoli pubblicati su Avvenire, MilanoFinanza, Sole 24 Ore e due interviste a Radio 24.

Sul fronte dei **progetti europei**, nel 2023 è proseguito l'impegno del Forum nel partenariato del progetto NEON (Next-Generation Integrated Energy Services fOr Citizen Energy CommuNities), al quale il Forum partecipa con il ruolo di partner tecnico soprattutto per l'analisi di policy e strumenti finanziari adeguati a supportare i servizi energetici offerti.

Inoltre, a settembre 2023 è stato avviato il progetto europeo Climate FIT, che mira ad accrescere e agevolare i finanziamenti diretti verso obiettivi di adattamento, sia da fonti pubbliche, sia private, e a diversi livelli (UE, nazionale, regionale e locale). All'interno del progetto il Forum si occupa di organizzare un gruppo di lavoro a più livelli con entità finanziarie europee sul tema dell'adattamento ai cambiamenti climatici e di approfondire l'analisi sulle normative inerenti alla finanza sostenibile.

Inoltre, il Forum ha presentato numerosi nuovi progetti nell'ambito di diversi programmi di finanziamento comunitari, tra cui: BIO CAPITAL, sul tema degli strumenti finanziari per favorire la protezione della biodiversità, BRIGA, sul tema della mobilità sostenibile e il progetto LIFE-ADACT, che mira a promuovere la diffusione della pianificazione e programmazione integrata dell'adattamento ai cambiamenti climatici accelerando la transizione in diverse regioni italiane, realizzando azioni concrete sui territori coinvolti nel progetto.

Sul fronte **gestionale e organizzativo**, una nuova Communication Assistant ha integrato lo staff della Segreteria. Inoltre, l'Associazione si è avvalsa del supporto di alcuni collaboratori esterni, in particolare sui temi del cambiamento climatico, della policy e della formazione. Alla fine del 2023 lo staff è arrivato a 9 figure dipendenti, con previsioni di crescita anche nei prossimi anni.

Sul versante **economico-finanziario**, a fronte di un minore apporto di entrate in termini di sponsorizzazioni, dovuto principalmente al contesto economico-finanziario sfavorevole, il Forum è riuscito comunque a portare avanti i propri progetti e le proprie attività strategiche mantenendo contenuti i costi, senza andare a discapito della qualità del lavoro svolto. Inoltre, l'Associazione ha deciso di investire una parte della liquidità, seguendo un approccio ESG e con un orizzonte di medio-lungo periodo, coerentemente con la sua missione.

L'utile di bilancio è stato di **€7.501**, incrementando ulteriormente la riserva che ora passa da **€204.387** a **€211.888**.