

Fondo permanente della Fondazione Rotary: rapporto finanziario 2007–08

La missione della Fondazione Rotary è di sostenere il Rotary International nella realizzazione del suo Scopo, ossia promuovere la comprensione e la pace nel mondo attraverso programmi sanitari, educativi e di riduzione della povertà.



I programmi educativi e umanitari della Fondazione sono resi possibili grazie al supporto entusiastico dei Rotariani, che donano con grande generosità il proprio tempo e le proprie risorse finanziarie a questo scopo. Tali programmi non solo infondono nei Rotariani un senso di grande soddisfazione e realizzazione, ma rafforzano altresì le forti relazioni tra i Rotariani impegnati nel servizio a livello locale, nazionale e internazionale. La Fondazione utilizza la propria capacità e risorse per promuovere armonia, amicizia e comprensione tra le nazioni, per il raggiungimento della pace.

Qual è lo scopo del Fondo permanente?

Il Fondo permanente fu costituito nel 1982 per garantire un futuro stabile per la Fondazione, tramite un ulteriore flusso di entrate per soddisfare la crescente domanda da parte dei club e distretti del Rotary di espandere i programmi della Fondazione e di venire incontro ai bisogni dell'umanità. Le donazioni al Fondo permanente assicurano il futuro della Fondazione, garantendone la stabilità nel lungo termine. L'obiettivo che la Fondazione si è posta per il Fondo permanente è quello di raggiungere la soglia del miliardo di dollari entro il 2025.

Di seguito sono elencati i programmi che i Rotariani hanno indicato come prioritari per l'utilizzo dei suddetti fondi:

PolioPlus

Centri rotariani di studi internazionali sulla pace e la risoluzione dei conflitti

Borse di studio degli Ambasciatori

Scambi di gruppi di studio (SGS)

Sovvenzioni paritarie

Sovvenzioni 3 H (Health, Hunger & Humanity)

In che modo vengono gestiti e valutati gli investimenti del Fondo permanente?

Il Consiglio di amministrazione della Fondazione Rotary è responsabile della gestione generale e del controllo degli investimenti della Fondazione, e ha stabilito una precisa strategia di investimento per il Fondo permanente.



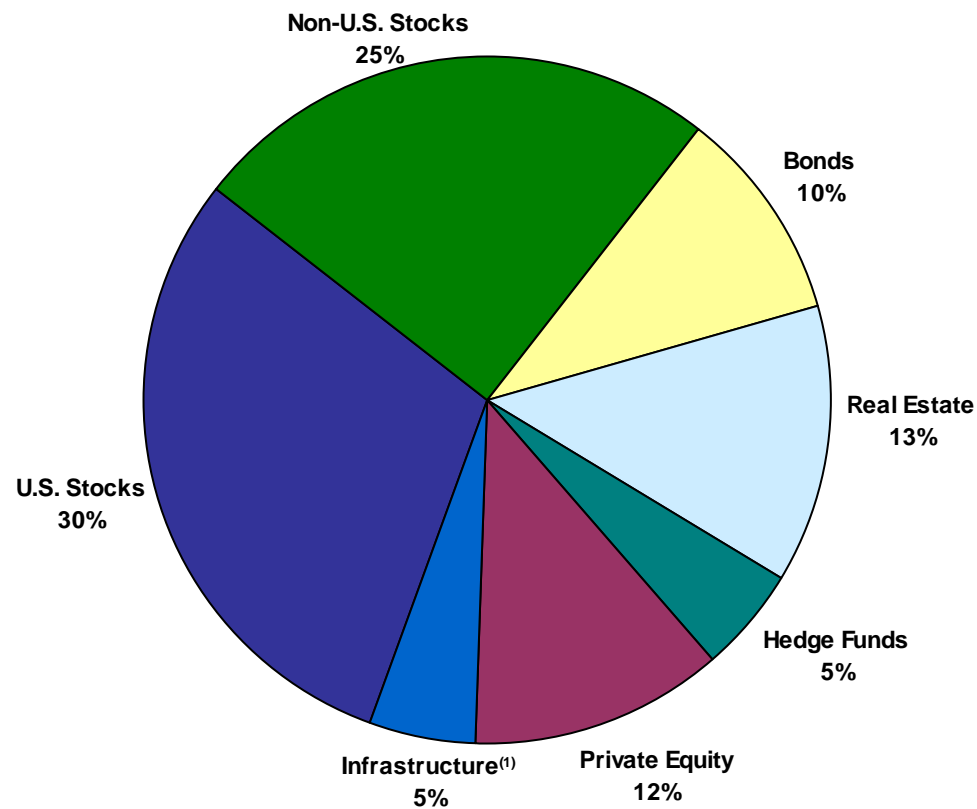
The Rotary Foundation Board of Trustees 2007–08

La Fondazione Rotary investe le risorse finanziarie del Fondo permanente con il duplice obiettivo di garantire i fondi necessari per sostenere i programmi attuali e produrre utili sufficienti per finanziare quelli futuri. L'obiettivo primario della strategia di investimento è di preservare e incrementare i fondi a disposizione a un tasso superiore a quello di inflazione, al fine di preservare il potere d'acquisto reale del fondo. L'aspettativa è che i fondi raggiungano, in un arco di tempo ragionevole, un rendimento superiore rispetto al cosiddetto *Policy Benchmark* (vedere pagina 4) e in linea con il rendimento medio di portafogli gestiti con strategie d'investimento simili.

Gli investimenti sono curati da gestori esterni dotati di notevole esperienza, nominati appositamente dalla Fondazione, che agiscono in conformità con le strategie d'investimento delineate dal Consiglio di amministrazione. La Commissione di Consulenza per gli investimenti della Fondazione, il personale e i consulenti per gli investimenti monitorano attentamente l'operato dei gestori degli investimenti e la rispettiva conformità con le direttive dettate dalla Fondazione. I rendimenti trimestrali degli investimenti vengono riportati al Consiglio di amministrazione e le questioni più rilevanti vengono discusse approfonditamente durante le riunioni della Commissione di Consulenza per gli investimenti con cadenza semestrale.

Qual è la struttura degli investimenti del Fondo permanente?

Le risorse del Fondo permanente sono investite in sei differenti classi come dimostrato in seguito.

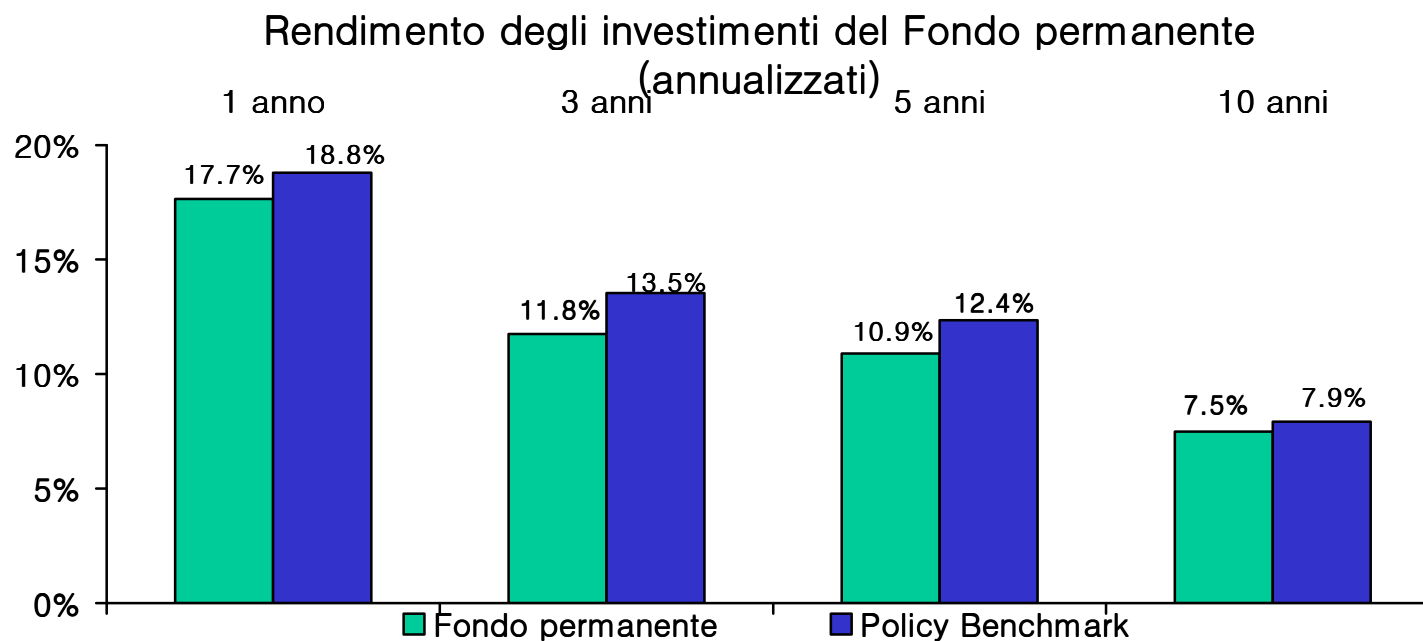


¹ L'allocation per l'infrastruttura è stata approvata dagli amministratori durante la riunione di aprile 2008 e le procedure approvate sono in fase di implementazione. A data 30 giugno 2008, non era ancora stato selezionato un *Infrastructure Manager*.

Qual è il rendimento prodotto dagli investimenti del Fondo permanente?

Il rendimento degli investimenti del Fondo permanente è al netto delle tasse ed è paragonato al rendimento del benchmark. Il benchmark è il rendimento medio degli indici di mercato per le categorie d'investimento del fondo.

Il benchmark del Fondo è cambiato nel tempo, poiché è mutata l'asset allocation del fondo stesso. Ad esempio, dal 31 marzo 2006, il benchmark è stato il rendimento medio ponderato dell'indice azionario Wilshire 5000 (54% azionario USA e private equity), dell'indice MSCI EAFE (18% azionario non USA), del Lehman Brothers Aggregate Bond Index (13%), dell'indice NCREIF (10% investimenti immobiliari) e il rendimento dei t-bills a 90 giorni maggiorato di 4 punti percentuali (5% investimenti speculativi). Il benchmark cambierà dopo l'implementazione del nuovo target a pagina 3, come previsto entro l'anno fiscale 2010.

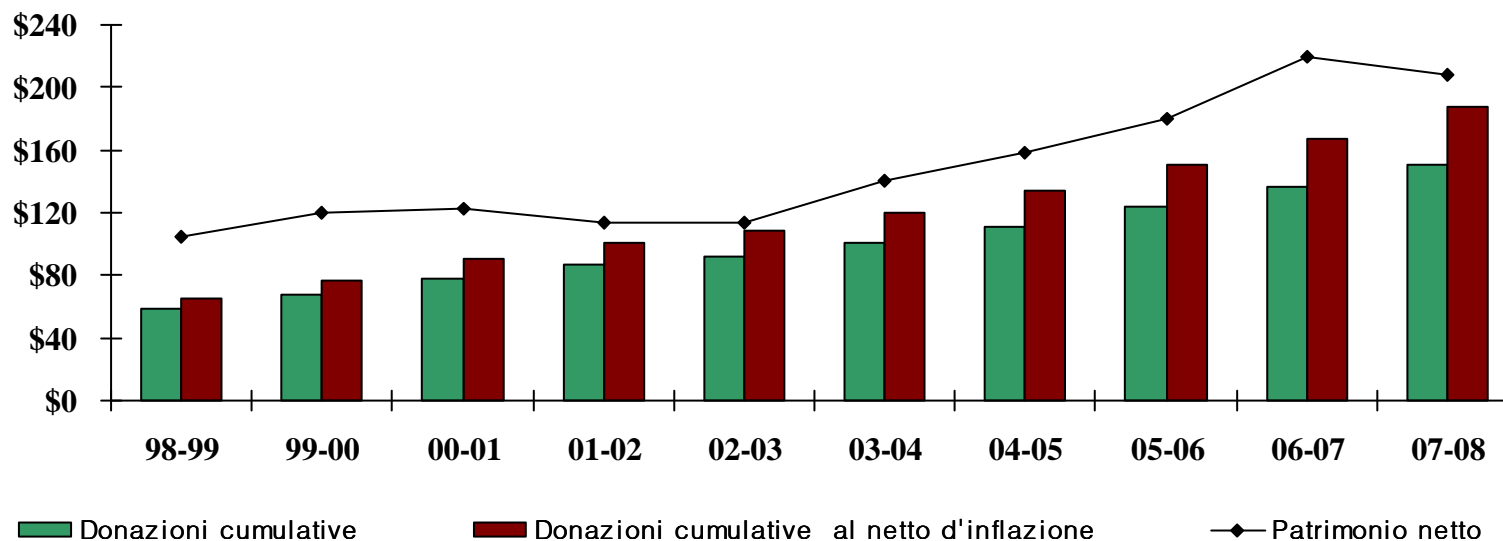


Quale percentuale del Fondo permanente viene utilizzata per il finanziamento dei programmi?

Ogni anno il Consiglio di amministrazione esamina la percentuale degli investimenti del Fondo da destinare ai programmi per assicurarsi che il valore reale del Fondo stesso continui a crescere e che la percentuale destinata ogni anno ai programmi non superi il tasso di rendimento atteso nel lungo termine, meno il tasso di inflazione anticipato. Negli anni in cui il rendimento dei fondi (indicizzato al tasso d'inflazione) risulta superiore al tasso di spesa per i programmi, l'eccedenza sarà reinvestita per coprire i periodi nei quali il rendimento degli investimenti indicizzato al tasso d'inflazione risulta invece inferiore al tasso di spesa.

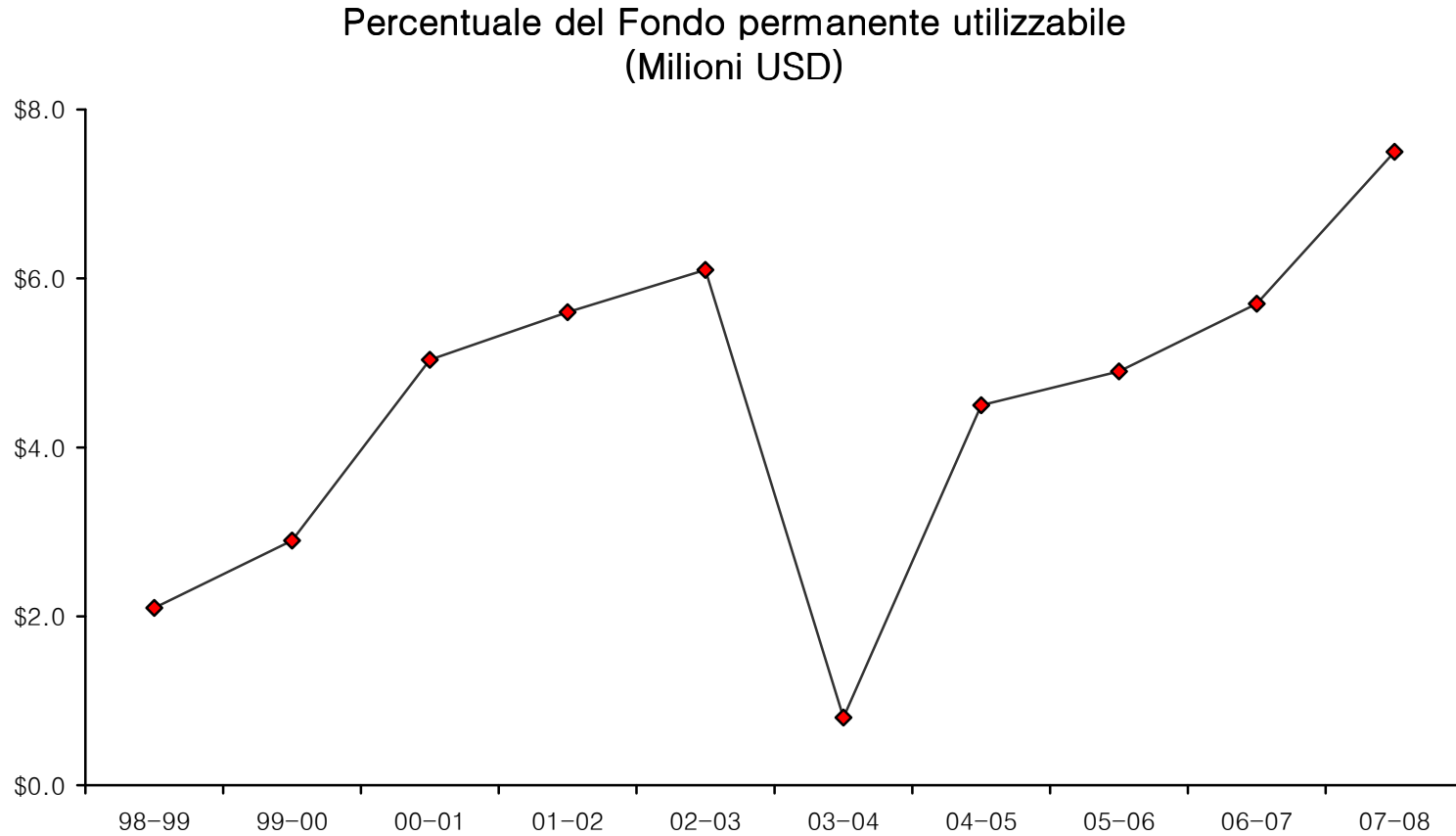
Durante l'anno fiscale 2007-08, la strategia d'investimento prevedeva un tasso di spesa del 5 per cento della media su tre anni del valore di mercato del fondo. Il 4,25 per cento delle spese era destinato a premi per i programmi, lo 0,75 per cento ai costi operativi per il funzionamento dei programmi. Il tasso di spese e l'allocazione rimarranno gli stessi per l'anno fiscale 2008-09.

Patrimonio netto e donazioni cumulative
(in milioni di USD)



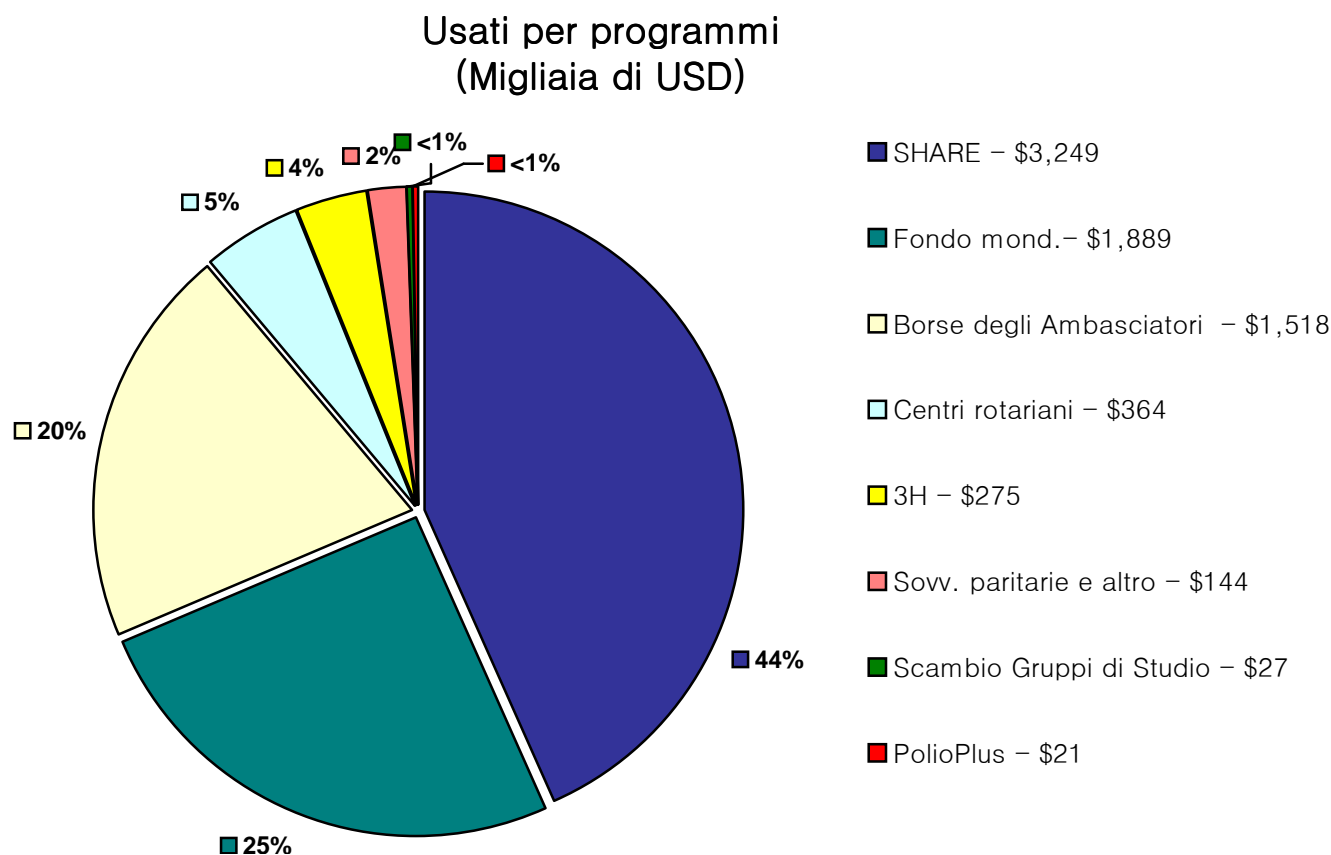
Percentuale del Fondo permanente utilizzabile

Il seguente grafico mostra nel dettaglio gli utili del Fondo permanente utilizzabili per il finanziamento dei programmi della Fondazione Rotary. A causa della crisi dei mercati finanziari all'inizio del decennio, le spese a sostegno dei programmi sono state limitate nell'anno fiscale 2003-04, per evitare di intaccare il patrimonio.



In che modo è stata ripartita la percentuale delle entrate del Fondo permanente utilizzabile per il finanziamento dei programmi nel 2007-08?

La percentuale di entrate del Fondo permanente utilizzabile per il finanziamento dei programmi ha raggiunto, durante l'esercizio fiscale 2007-08, i 7,5 milioni di USD. Il grafico seguente mostra la distribuzione di tali fondi.



Nota: Il Consiglio di amministrazione e i distretti decidono la ripartizione tra i vari programmi dei fondi disponibili attraverso il sistema SHARE, al termine del ciclo d'investimento triennale. Il Rapporto Annuale 2007-08 della Fondazione Rotary contiene informazioni più dettagliate a riguardo. Si noti che le cifre indicate nel grafico includono anche le spese operative per il funzionamento dei programmi, quelle relative allo sviluppo fondi e i costi amministrativi.

Che crescita ha registrato il Fondo permanente?

Al 30 giugno 2008, il patrimonio del Fondo permanente ammontava a 207,9 milioni di USD, incluse le rendite vitalizie. La Fondazione Rotary registra anche le donazioni al fondo previste: si tratta di impegni per donazioni che non rientrano nel patrimonio corrente del fondo e non sono quindi contabilizzate nel bilancio di fine anno. Tali impegni per donazioni normalmente appaiono all'interno di clausole nei testamenti o all'interno di altri piani patrimoniali che nominano il Fondo permanente della Fondazione come beneficiario. Al 30 giugno 2008, il patrimonio netto del fondo e gli impegni per donazioni future hanno raggiunto i 591.2 milioni di USD.

Panoramica quinquennale sulla crescita del Fondo permanente (in milioni di USD)⁽¹⁾

	03-04	04-05	05-06	06-07	07-08
Patrimonio iniziale	\$112.6	\$141.3	\$157.8	\$179.6	\$219.6
Donazioni e promesse⁽²⁾	9.3	9.9	12.1	13.9	14.3
Rendite degli investimenti	20.2	11.1	14.6	31.8	(18.5)
Totale spesa	(0.8)	(4.5)	(4.9)	(5.7)	(7.5)
Patrimonio netto finale⁽³⁾	141.3	157.8	179.6	219.6	207.9
Impegni per donazioni⁽⁴⁾	261.8	283.2	314.3	356.3	383.3
Totale	\$403.1	\$441.0	\$493.9	\$575.9	\$591.2

⁽¹⁾ Si è provveduto a effettuare alcune riclassificazioni dei dati degli anni precedenti affinché essi siano conformi alle presentazioni 2007-08.

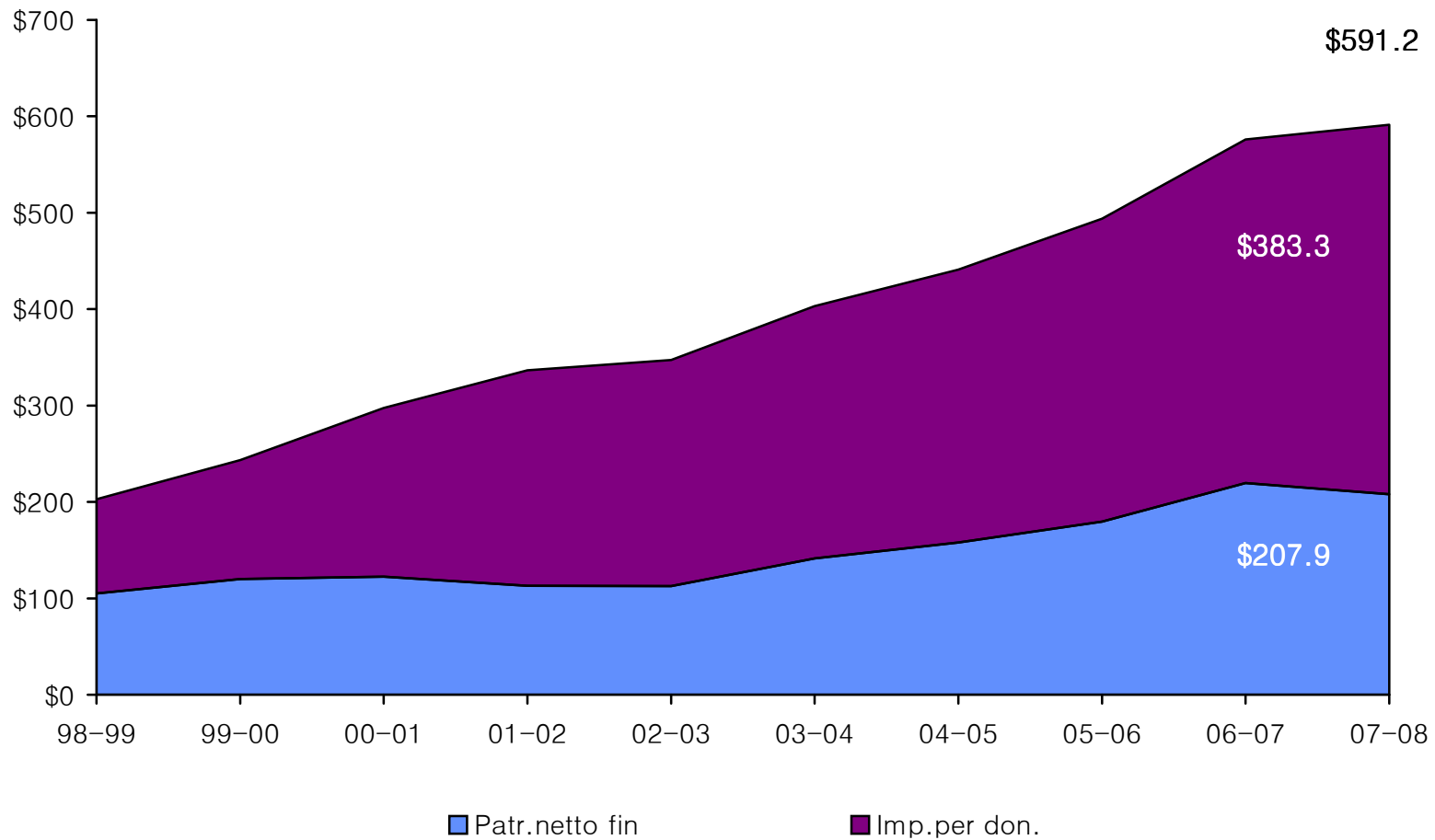
⁽²⁾ Includono 0,4 milioni in trasferimenti tra Fondi.

⁽³⁾ Le rendite vitalizie (nette) sono incluse nel patrimonio finale netto.

⁽⁴⁾ Gli impegni per future donazioni includono gli impegni testamentari comunicati al 30 giugno, per un totale di 45,899 USD nel 07-08. A causa di una modifica nella contabilità delle rendite vitalizie, i dati relativi agli impegni per donazioni future dal 02-03 fino al 04-05 non corrispondono a quelli riportati nel rapporto finanziario del Fondo permanente 04-05.

Crescita del Fondo permanente nel tempo

Valore di mercato e impegni per donazioni future al Fondo
(in milioni di USD)



Come posso contribuire all'azione della Fondazione Rotary?

Grazie a una donazione al Fondo permanente della Fondazione Rotary, potrete entrare a far parte di una lunga tradizione di carità, istruzione e servizio comunitario, avviata nel 1917, anno in cui il sesto presidente del Rotary International, Arch C. Klumph, suggerì la creazione di un fondo di dotazione che potesse consentire al Rotary di *"fare del bene nel mondo"*.

Nel 1930, la Fondazione Rotary concesse la sua prima sovvenzione a un'organizzazione che sarebbe diventata in seguito la Easter Seals (organizzazione non-profit impegnata in iniziative di sostegno ai disabili). Da quella prima sovvenzione del valore di 500 USD nel 1930 è stata fatta molta strada grazie alla generosità dei Rotariani e nel 2007-08 le borse e le sovvenzioni concesse dalla Fondazione sono ammontate a 208,0 milioni di USD.

La Fondazione è costantemente impegnata a sviluppare programmi in grado di soddisfare le esigenze future del mondo. La vostra donazione al Fondo permanente si aggiungerà alle speranze di molti altri contribuendo a realizzare gli obiettivi dei programmi attuali e futuri della Fondazione.

Il Fondo permanente fornisce ai Rotariani e agli amici della Fondazione la possibilità di lasciare un segno indelebile nella storia del Rotary. Iniziate oggi a costruire la vostra eredità effettuando una donazione diretta in grado di fornire assistenza immediata ai bisognosi inserendo una donazione nelle vostre disposizioni testamentarie.

Al 30 giugno 2007, erano 650 i fondi nominativi all'interno del Fondo permanente, incluse 79 borse degli ambasciatori, 33 fondi di dotazione per altrettante borse del Rotary per la pace nel mondo, 3 Scambi di gruppi di studio e 195 fondi di dotazione a sostegno del Fondo mondiale. La parte restante è costituita da donazioni minori, comunque sempre apprezzate e utilizzate a buon fine.

Se foste interessati a effettuare donazioni di importo uguale o superiore a 25.000 USD, vi preghiamo di fare riferimento alla brochure sui Fondi nominativi della Fondazione o di contattare direttamente il personale della Fondazione (pagina 13).

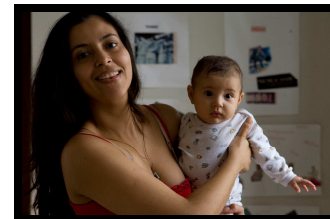


È possibile effettuare donazioni vitalizie alla Fondazione?

Questo tipo di donazioni sono sempre più popolari, soprattutto nei Paesi come gli Stati Uniti nei quali esse sono tradizionalmente diffuse e favorite dalla legislazione locale. Queste donazioni mirano a fornire al donatore una rendita vitalizia. In seguito al decesso del donatore, i fondi restanti della donazione vengono trasferiti al Fondo permanente. Tra i benefici di queste donazioni vi sono entrate annuali regolari, detrazioni fiscali immediate (negli Stati Uniti), riduzione dell'imposizione fiscale sul capital gain di beni apprezzatisi e possibili risparmi sulla tassa di successione. A causa delle loro particolarità, queste donazioni vengono gestite al di fuori del fondo, ognuna con un'apposita struttura di investimento.

Le rendite vitalizie non sono incluse nel calcolo delle spese finanziate dal Fondo permanente. Tuttavia, esse sono parzialmente incluse nel patrimonio netto del fondo riportato nella tabella a pagina 8. Al 30 giugno 2008, il valore delle rendite vitalizie gestite dalla Fondazione ammontava a 31,2 milioni di USD.

Tra le rendite vitalizie offerte dalla Fondazione vi sono:



- **Charitable Remainder Trust**: un fondo che garantisce un reddito vitalizio o per uno specifico numero di anni al donatore o ad altri individui nominati dal donatore. I pagamenti sono di importo fisso o variabile. Quando la Fondazione rappresenta l'amministratore, i fondi fiduciari mantengono normalmente un elevato livello di titoli in modo da generare una rendita a lungo termine superiore rispetto al tasso d'inflazione.
- **Charitable Gift Annuity**: la Fondazione accetta di versare a uno o più donatori un importo fisso annuale (determinato in base al numero di donatori o alla loro età) in cambio di una donazione irrevocabile in contanti o in titoli. Il numero di donatori e la loro età determina il tasso annuale.
- **Pooled Income Fund**: una donazione irrevocabile, in contanti o titoli, al fondo di reddito comune viene investita insieme a quelle effettuate da altri donatori. Ogni rappresentante riceve trimestralmente un pagamento proporzionale delle rendite generate dall'investimento; l'ammontare dei pagamenti varia in base al reddito generato dal fondo. I fondi sono investiti in titoli azionari e obbligazionari per bilanciare il bisogno di un reddito immediato con la necessità di ottenere una crescita a lungo termine del capitale versato.



Quali sono i riconoscimenti disponibili per le donazioni al Fondo permanente?

Un Benefattore è un donatore che comunica per iscritto alla Fondazione l'intenzione di effettuare una donazione al Fondo permanente attraverso un lascito testamentario o una donazione diretta di valore uguale o superiore a 1.000 USD.



Le persone o coppie che hanno previsto un lascito nel proprio testamento di almeno 10.000 USD hanno diritto all'ammissione nella Bequest Society.

La Fondazione assegna il riconoscimento di Grandi donatori ai donatori individuali e alle coppie di donatori che hanno destinato una somma uguale o superiore ai 10.000 USD. Come specificato a pagina 10, la Fondazione premia le donazioni di valore uguale o superiore ai 25.000 USD attraverso la creazione di un fondo nominativo all'interno del Fondo permanente.



I donatori che abbiano destinato alla Fondazione una somma uguale o superiore ai 250.000 USD hanno diritto a vedere il proprio foto-ritratto esposto nella galleria fotografica dei membri della Arch C. Klumph presso la sede del Rotary International a Evanston.

Al 30 giugno 2008, la Fondazione Rotary aveva riconosciuto:

- ❖ 211 membri della Arch Klumph Society
- ❖ 10.105 Grandi donatori
- ❖ 5.099 membri della Bequest Society
- ❖ 77.776 Benefattori



Grazie!

Come è possibile ottenere maggiori informazioni?

Per ottenere maggiori informazioni, è possibile visitare il sito Web del Rotary all'indirizzo www.rotary.org. Per informazioni sulle donazioni è inoltre possibile contattare il responsabile distrettuale del Fondo permanente, il consulente Grandi donatori della vostra zona o il coordinatore regionale della Fondazione Rotary.

Il personale della Fondazione Rotary sotto elencato, o il personale della Fondazione a livello locale, saranno inoltre felici di potervi assistere.

Fund Development Manager	Eric C. Schmelling	Eric.Schmelling@Rotary.org	(847) 866-3222
Director of International Fundraising	Brian King	Brian.King@Rotary.org	(847) 866-3351
Senior Major Gifts Officer, Zones 23 & 24	David E. Bender	David.Bender@Rotary.org	(847) 866-3456
Senior Major Gifts Officer, Zones 27 & 28	Jamie Revord	Jamie.Revord@Rotary.org	(847) 866-3150
Major Gifts Officer, Zones 22, 25 & 26	Sean C. Allen	Sean.Allen@Rotary.org	(847) 866-3190
Major Gifts Officer, Zones 29 & 30	Michael Smith	Michael.Smith@Rotary.org	(847) 866-3220
Major Gifts Officer, Zones 31 & 32	Richard Kean	Richard.Kean@Rotary.org	(847) 424-5251
Major Gifts Officer, Zones 33 & 34	Jackie McGuire	Jackie.McGuire@Rotary.org	(847) 866-4450
Senior Planned Giving Officer	Karena J. Bierman, J.D.	Karena.Bierman@Rotary.org	(847) 866-4458



Per garantire il futuro.