

BORSE EUROPEE

Paese/indice	24-10	Var. %
Amsterdam (Aex)	245,92	-4,63
Bruxelles-Bel 20	1918,08	-3,28
Francoforte (Xet Dax)	4295,67	-4,96
FTSE Eurotrack 100	1791,38	-5,04
Londra (FTSE 100)	3883,36	-5,00
Madrid Ibx35	8353,20	-5,20
Oslo Top 25	192,83	-9,72
Parigi (Cac 40)	3193,79	-3,54
Vienna (Abx)	1856,83	-3,53
Zurigo (SMI)	5675,09	-3,71

BORSE INTERNAZIONALI

Paese/indice	24-10	Var. %
DJ Stoxx Euro	214,63	-4,53
Hong Kong HS	12618,38	-8,30
Johannesburg	20312,66	-3,59
New York (S&P 500)	876,77	-3,45
New York (DJ Ind.)	8378,95	-3,59
Nasdaq Comp.	1552,03	-3,23
Singapore ST	1600,28	-8,33
Sydney (All Ords)	3831,60	-2,73
Tokio (Nikkei)	7649,08	-9,60

EURIBOR

SCADENZA	Tasso 360	Tasso 365
1 mese	4,6070	4,6710

VALUTE

CORONA DK	7,4565	-0,015
CORONA N	8,8000	-3,878
CORONA S	9,9815	-0,795
DOLLARO AUS.	2,0506	+5,854
DOLLARO CDN	1,5994	-1,787
DOLLARO USA	1,2596	-1,671
FRANCO CH	1,4566	-2,425
STERLINA UK	0,8061	+1,819
YEN J.	117,4000	-5,635

ORO E MONETE AUREE

	MATTINO	SERA
24 OTTOBRE		
Oro Milano (Euro/gr.)	17,60	18,20
Oro Londra (usd/oncia)	692,50	712,50
Oro Zurigo (usd/oncia)	-	-
Argento Milano (Euro/kg.)	-	239,25
Platino Milano (Euro/gr.)	-	20,96
Palladio Milano (Euro/gr.)	-	4,53
24 OTTOBRE		
STERLINA (v.c)	141,77	162,68
Sterlina (n.c)	141,77	163,72
Sterlina (post.74)	141,77	163,72
Kruggerand	542,28	640,41
Marengo Italiano	105,36	128,08

Advisor esterni, pagelle alle aziende così i fondi etici battono la crisi

In Europa il valore del settore è arrivato a 2.665 miliardi



BARBARA ARDU

ROMA — Una politica degli investimenti poco trasparente, un livello di rischio inaccettabile e un management troppo aggressivo. Tanto è bastato a Eiris, società britannica che valuta l'etica degli investimenti, per deppennare dalla lista i colossi del credito che uno dopo l'altro sono caduti nella tempesta finanziaria. Le pagelle erano tutte insufficienti. Alla Lehman Brothers, la banca Usa lasciata fallire, era stato assegnato un rating di appena 2 punti su 10. Tutto il contrario delle pagelle stilate dalle società di rating, che arido del fallimento assegnavano ancora la tripla A alle obbligazioni. Freddie Mac e Fannie Mae, i giganti dei mutui *subprime*, nazionalizzati in extremis, guadagnavano rispettivamente 3,94 e 4,57 punti. Un po' meglio, ma sempre un punteggio insufficiente per entrare nel portafoglio titoli per i fondi etici. Insufficienti anche Morgan Stanley e Goldman Sachs. Nemmeno il colosso assicu-

Rendimento dei fondi Valori Responsabili

30 set 07-30 set 08 al netto della tassazione e delle commissioni di gestione

Fondo	Rendimento	Benchmark	Media	Posizione
Valori Responsabili Monetario	3,66%	3,56%	2,50%	2° su 44
Valori Responsabili Obbligazionario Misto	0,66%	-0,003%	-1,81%	3° su 29
Valori Responsabili Bilanciato	-10,27%	-13,79%	-13,4%	3° su 29
Valori Responsabili Azionario	-18%	-21,17%	-23,5%	1° su 31

Fonte Blipe Gesti

* Punteggi attribuiti in base alle ricerche dell'advisor Eiris. Da un minimo di 0 a un massimo di 10

rativo Aig aveva superato l'esame (4,57 punti). Grandi banche e finanziarie la fiducia dei fondi etici non se la sono mai guadagnata. Neanche negli Usa. L'Interfaith Center on Corporate Responsibility, sconsiglia l'investimento in banche e finanziarie. E il semafo-

ro rosso scatta anche per i derivati. E' così che i fondi etici si sono salvati *tout court* dalla tempesta. «Escludiamo da sempre le grandi società finanziarie dal nostro paniere etico - ha detto Alessandra Visconti, direttore generale di Etica Sgr, costola di Banca Etica -

I titoli più "responsabili"

Settore	Impresa	Paese	Punteggio*
Automobilistico	Peugeot	Francia	8,51
Chimico	Umicore	Belgio	8,72
Elettronico	Kyocera	Giappone	8,15
Telecomunicazioni	British Telecom	Gran Bretagna	9,15
Utilities	Centrica	Gran Bretagna	8,82
Technology Hardware	Stmicroelectronics	Francia/Italia	9,02
Farmaceutici	Novo Nordisk	Danimarca	8,83
Oil & Gas	British Gas	Gran Bretagna	8,24
Assicurazioni Vita	Friends Provident	Gran Bretagna	7,98
Beverages	Diageo	Gran Bretagna	8,35

Le nazioni più "responsabili"

	Posizione 2008	Rating 2008
Austria	1	8,26
Danimarca	2	8,18
Svezia	3	8,12
Norvegia	4	7,84
Germania	5	7,84
Finlandia	6	7,81
Islanda	7	7,59
Olanda	8	7,59
Francia	9	7,57
Nuova Zelanda	10	7,55

perché la destinazione degli investimenti è poco chiara». Etica Sgr, nata nel 2000 è l'unica società di risparmio italiana che tratta solo fondi etici. Si affida a un advisor esterno e non prende in considerazione le valutazioni delle maggiori società di rating internazio-

nali. Etica Sgr valuta società e Stati secondo due criteri, uno di esclusione (via quelle che producono tabacco, armi, che non rispettano i diritti umani) e uno di "azionariato attivo": giudica le politiche adottate dalle imprese, la governance, la trasparenza, i di-

ritti dei lavoratori. C'è poi un advisor indipendente che dà le pagelle. In Italia soltanto 5 società di gestione del risparmio su 17 dichiarano di adottare politiche di azionariato attivo: Etica Sgr, Aviva Morley Fund Management, Bnp Paribas, Montepaschi, Dexia.

E dalla crisi i fondi etici sono usciti bene. Non ci sono state fughe di clienti né crolli nei rendimenti. Eppure mentre negli Usa e in Europa il settore cresce a ritmi serrati (il mercato europeo avrebbe ormai raggiunto i 2.665 miliardi, con un più 102% in due anni), in Italia rappresenta ancora una nicchia. Secondo una ricerca di Eirisif raggiunge circa 3,4 miliardi, lo 0,32 per cento di tutto il risparmio gestito. E il motivo c'è: gli investitori istituzionali sono assenti. Cambierà qualcosa? Secondo Marco Vitale, vice presidente della Banca popolare di Milano sì. «I fondi etici - ha dichiarato - premiano l'economia reale contro un'economia di carta e contengono tutte le ricette per superare la crisi».