

PIONIERI. L'esperienza dell'associazione E.Di.Va. L'AZIONARIATO ATTIVO FAMILY FRIENDLY

Etica, dignità e valori: sembra una dichiarazione di principi, e lo è. Ma è anche il nome di un'associazione, E.Di.Va. Associazione stakeholders - aziende di credito onlus, che ha cominciato a ritagliarsi un suo spazio nell'ancora piccolo mondo dell'azionariato attivo made in Italy. E.Di.Va. è stata costituita a Gallarate (Varese) nel 2008, ma ha già alle spalle tre intense stagioni di azionariato attivo. Quest'anno ha presenziato, nell'ordine, alle assemblee dei soci di Banca Popolare Friuladria, Banca Generali, Banca Popolare di Vicenza, Banco Popolare, Banca Popolare di Milano, Banca Popolare di Cividale e Banca Etica. Com'è facile intuire, è il settore del credito quello scelto da E.Di.Va. per i suoi interventi, tutti ispirati a un decalogo di principi molto particolare. «Abbiamo posto al centro la tematica delle politiche creditizie per la famiglia e la natalità», dice **Gianni Vernocchi**, bancario di lungo corso, presidente e anima di E.Di.Va., che con il suo entusiasmo è riuscito a raccogliere intorno al progetto persone come don Gino Rigoldi, cappellano del carcere minorile Beccaria di Milano e fondatore di Comunità Nuova onlus.

«Per le banche italiane e i grandi istituti internazionali», prosegue Vernocchi, «fra gli stakeholders che hanno dignità nella rendicontazione del bilancio sociale non è citata la famiglia. Eppure mi appare impensabile, senza di essa, rigenerare un Paese,

e valorizzare il principio di sussidiarietà. Consideriamo la famiglia l'elemento fondante di ogni politica di responsabilità sociale d'impresa». Da questa convinzione discendono le richieste avanzate da E.Di.Va. nelle sedi assembleari, specie riguardo alle esigenze delle giovani coppie.

«Un altro punto che abbiamo posto nelle assemblee», spiega Vernocchi, «è la richiesta di avviare politiche creditizie per favorire il reciproco sviluppo con i Paesi poveri. E nelle assemblee delle banche popolari, fortemente radicate sul territorio, abbiamo chiesto di promuovere i valori dell'etica finanziaria e della responsabilità sociale nella formazione del personale. Oltre all'educazione finanziaria presso le scuole per insegnare ai giovani l'autentico e corretto uso del denaro, al servizio della persona umana». Finora le banche interessate non hanno risposto granché, a volte rimandando ai contenuti del bilancio sociale. Ma l'associazione ha tutta l'intenzione di perseverare. «Sarebbe già un segnale importante di cambiamento», conclude Vernocchi, «ottenere che i temi sottoposti dagli azionisti fossero riportati nel bilancio sociale. Rendicontando le azioni concrete effettuate nel corso dell'anno, oppure motivando il diniego». Una sorta di «complain or explain»: sì, sarebbe già qualcosa.

Andrea Di Turi

www.eticadignitavalori.org

© RIPRODUZIONE RISERVATA

L'ISOLA del TESORO

BY INSIDE MAN

Parola di Robert Prechter, la Borsa scenderà del 90%

Le Borse, come gli umori o le fasi della vita, salgono e scendono. C'è chi compra quando c'è il sole e vende quando piove, chi segue le fasi lunari oppure semplicemente lancia una moneta in aria. Ma ormai i mercati finanziari sono sempre più dominati dai professionisti. Tutto è più veloce ma non per questo migliore. La velocità costringe ad agire prima di pensare e la tecnologia rende le cose più facili; prevalgono le emozioni ma vince chi ha una disciplina. La scorsa settimana ha avuto grande risalto una intervista a Robert Prechter sul *New York Times* nella quale spiegava che siamo entrati in una fase in cui gli indici di Borsa avranno un calo di dimensioni impressionanti dove il Dow Jones scenderà, nei prossimi cinque anni, sotto i 1.000 punti. Considerato che ora è a quota 10.200 secondo lui scenderà del 90%. Quello che mi interessa è capire come e perché arriva a queste conclusioni, lasciando da parte quello che penso: non si può prevedere dove andranno le Borse.

Ma chi è questo Prechter? Ha 61 anni, vive in Georgia dove ha un istituto di ricerca e una casa editrice. Laureato in psicologia a Yale, iniziò nel 1975 come analista tecnico per Merrill Lynch. Seguace della teoria di Elliott che per primo ipotizzò il movimento dei mercati secondo modelli che chiamò «Onde di Elliott» e che andò ad esaminare il comportamento delle Borse nei 75 anni precedenti, alla ricerca di quella ciclicità determinata dalle emozioni umane. Alla fine formulò la teoria per cui i mercati si muovono con un movimento di onde impulsive e correttive che permettono di ipotizzare il movimento futuro. Prechter negli anni 80 divenne molto famoso perché anticipò il rialzo del 1981 ed il crollo del 1987 ed i suoi report erano sul tavolo di tutti gli operatori. Poi ebbe molto meno influenza perché le sue previsioni non si sono avverate più, ma nel frattempo sviluppò una nuova teoria chiamata «socioeconomics» che considera gli «umori sociali» come la causa non solo dei cicli di Borsa ma anche degli eventi economici; quello che determina i mercati è il mutare dell'umore collettivo della gente che lui, appostato sull'albero più alto, riesce a catturare prima degli altri. Esattamente l'opposto di quello che pensano gli analisti per cui sono i fatti economici a determinare i mercati. Ai posteri l'ardua sentenza.

MA LA CRISI NON ERA FINITA?

Su 150mila imprese edili, circa 25mila sono uscite dal mercato (dati Cassa edili).

IN BORSA

FONDI ETICI

La performance dei prodotti collocati sul mercato italiano dati al 12/07/2010

LEGENDA

A.= Azionari
A.e.= Azionari europa
A.eu.= Azionari area euro
A.i.= Azionari internazionali
A.a.= Azionari America
A.p.e.= Azionari Paesi Emergenti
A.s.= Azionari altre specializzazioni
A.x.= Azionari Energia
B.= Bilanciati
B.a.= Bilanciati azionari
B.o.= Bilanciati Obbligazionari
O.= Obbligazionari
O.e.= Obbligazionari europa
O.eu.= Obbligazionari area eu
O.m.= Obbligazionari misti
O.i.= Obbligazionari internazionali
O.s.= Obbligazionari altre specializzazioni
F.= Flessibili
* = Categoria attribuita da Vigeo Italia utilizzando lo schema di classificazione Assogestioni

Fonte: VIGEO Italia/SRI Funds Service

| NOME FONDO | PERFORMANCE | | TIP. |
|--|-------------|--------|--------|
| | 1 SET | 1 ANNO | |
| Aureo Finanza Etica | +0,3 | +3,3 | F. |
| Aviva Investors Sust. Future Pan-Europ. Equity B | +6,0 | +27,3 | A.e. |
| AXA WF Responsible Development Bonds A | +0,2 | +4,7 | O.s. |
| BNL Per Telethon | +0,2 | +7,5 | O.m. |
| Dexia Eqs L Sust Emerging Mkts C | +4,2 | +42,4 | A.s.* |
| Dexia Eqs L Sust EMU C Acc | +5,6 | +25,4 | A.eu.* |
| Dexia Eqs L Sust Green Planet C | +7,3 | +2,7 | A.s.* |
| Dexia Equities L Sustainable World C | +4,9 | +29,3 | A.i. |
| Dexia Sustainable European Balanced High C | +3,7 | +21,4 | B.a. |
| Dexia Sustainable European Balanced Low C | +1,6 | +12,8 | B.o. |
| Dexia Sustainable European Balanced Medium C | +2,6 | +16,5 | B. |
| Dexia Sustainable Euro Bond C | +0,1 | +6,2 | O.s.* |
| Dexia Sustainable Euro Corporate Bonds C | +0,1 | +10,5 | O.s.* |
| Dexia Sustainable Euro Short Term Bonds C | 0,0 | +1,5 | O.eu.* |
| Dexia Sustainable Europe C | +5,1 | +26,4 | A.e. |
| Dexia Sustainable North America C | +4,9 | +32,9 | A.a. |
| Dexia Sustainable Pacific C | +3,3 | +25,7 | A.p. |
| Dexia Sustainable World Classic C | +5,0 | +29,9 | A.s.* |
| Dexia Sustainable World Bonds C | -0,1 | +11,9 | O.i.* |
| DWS Invest Climate Change LC | +5,8 | +20,3 | A.s.* |
| DWS Invest Responsibility LC | +4,5 | +34,1 | A.s.* |
| Efficiency European Ethical Bd. | +0,2 | +2,5 | O.e.* |
| Eurizon Azionario Internazionale Etico | +4,6 | +22,5 | A.s.* |
| Eurizon Diversificato Etico | +0,9 | +4,3 | O.m. |
| Eurizon Obbligazionario Etico | +0,1 | +6,1 | O.s. |
| Fortis L Equity SRI Europe | +5,1 | +19,0 | A.e. |
| Fortis L Fund Equity SRI World Classic | +4,6 | +23,1 | A.i.* |
| Fortis L Green Future C Acc | +4,1 | +18,0 | A.s.* |
| Fortis L Green Tigers Acc | +4,3 | +25,4 | A.s.* |
| Fortis L Fund Strategy Balanced SRI Europe | +2,5 | +12,5 | B. |
| Fortis L Fund Strategy Growth SRI Europe | +3,8 | +15,8 | B.a. |
| Fortis L Fund Strategy Stability SRI Europe | +1,3 | +9,0 | B.o. |
| Gestielte Etico per AIL | +0,7 | +3,9 | O.m. |
| Groupama Euro Capital Durable Retraite | +4,9 | +17,4 | A.eu.* |
| ING (Lux) Invest Sustainable Growth X | +4,7 | +32,7 | A.i. |
| JPM Global Socially Responsible A | +5,3 | +29,7 | A.i. |

| NOME FONDO | PERFORMANCE | | TIP. |
|---|-------------|--------|--------|
| | 1 SET | 1 ANNO | |
| Nordfondo Etico Obbligazionario Misto | +0,4 | +3,1 | O.m. |
| Oyster Global Warming EUR | +5,5 | +6,3 | A.s.* |
| Oyster Responsible Development EUR | -2,8 | +16,6 | A.i.* |
| Parvest Euro Corporate Bond Sust. Development C | +0,1 | +10,7 | O.s. |
| Parvest Europe Sustainable Development C | +5,2 | +22,4 | A.s.* |
| Parvest Global Environment Classic C | +4,5 | +26,5 | A.s.* |
| Pictet Clean Energy | 5,4 | +18,9 | A.s.* |
| Pictet Funds - European Sustainable Equities R | +4,9 | +29,6 | A.e. |
| Pioneer Funds - Global Sustainable Equity F | +4,5 | +27,6 | A.i. |
| Pioneer Funds - Global Ecology | +3,9 | +26,6 | A.i.* |
| Pioneer Obbligazionario Euro Corporate Etico | 0,0 | +12,0 | O.eu.* |
| Raiffeisen-Ethik-Aktien | +5,7 | +29,5 | A.i.* |
| SAM Smart Energy Fund EUR | +5,0 | +23,5 | A.s.* |
| SAM Smart Materials Fund EUR B | +4,9 | +38,1 | A.s.* |
| SAM Sustainable Europe Active B | +6,2 | +28,5 | A.e.* |
| SAM Sustainable Europe B | +5,1 | +27,2 | A.e.* |
| SAM Sustainable Global Active B | +5,4 | +37,9 | A.i.* |
| SAM Sustainable Global Fund EUR B | +5,8 | +32,6 | A.i.* |
| SAM Sustainable Healthy Living EUR B | +3,5 | +53,2 | A.i.* |
| SAM Sustainable Water EUR B | +4,3 | +35,9 | A.i.* |
| Sarasin New Power B | +4,5 | +5,1 | A.s.* |
| Sarasin OekoSar Equity - Global A EUR | +4,0 | +26,0 | A.i.* |
| Sarasin OekoSar Portfolio | +2,6 | +20,6 | B.* |
| Sarasin Sustainable Bond EUR | -0,1 | +6,5 | O.eu.* |
| Sarasin Sustainable Equity Europe | +4,6 | +30,6 | A.e.* |
| Sarasin Sustainable Equity Global | +5,0 | +23,5 | A.i.* |
| SWIP Global SRI E | +4,2 | +32,0 | A.e.* |
| SWIP Pan-European SRI Equity E | +4,7 | +21,5 | A.i.* |
| UBI Pramerica Azionario Etico | +4,9 | +17,6 | A.eu.* |
| UBS (Lux) EF Global Innovators EUR | +3,2 | +10,5 | A.s.* |
| UBS (Lux) EF Eco Performance CHF | +4,7 | +28,8 | A.s.* |
| UBS (Lux) ES Emerg Mkt Innovator USD | +3,8 | +37,0 | A.p.e. |
| Valori Responsabili Azionario | +4,5 | +27,2 | A.i. |
| Valori Responsabili B.* | +2,9 | +20,7 | B. |
| Valori Responsabili Monetario | -0,1 | +0,9 | O.eu.* |
| Valori Responsabili Obbligaz. Misto | +0,5 | +6,7 | O.m. |

INDICI ETICI

La performance di tre indici etici e il confronto con i loro benchmark

dati dal 05 al 12/07/2010

Ethibel Excellence Index (Europeand Global)

Screening sia negativo che positivo. Esclusi armamenti, tabacco, nucleare e azzardo. Include le imprese migliori per responsabilità sociale (Vigeo). Indice di riferimento: Dow Jones STOXX 1800



ASPI Eurozone® Index

Sole criteri positivi (best in class) per scegliere le migliori performance sociali e ambientali (Vigeo). Nessun criteri di esclusione. Indice di riferimento: ASPI e Dow Jones EURO STOXX



“Si può trovare nel risparmio un futuro migliore?”



AUREO GESTIONI GRUPPO KBC

Aureo Finanza Etica

Fa i tuoi interessi, rispettando quelli del pianeta.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto Informativo, disponibile gratuitamente presso i soggetti collocatori e sul sito internet www.aureo.it

