MF

Data 17-11-2005
Pagina 18
Foglio 1 / 3

TRA IL 2004 E IL 2005 CRESCONO LE PERFORMANCE DELLE SOCIETÀ DI GESTIONE ATTIVE NEL SETTORE

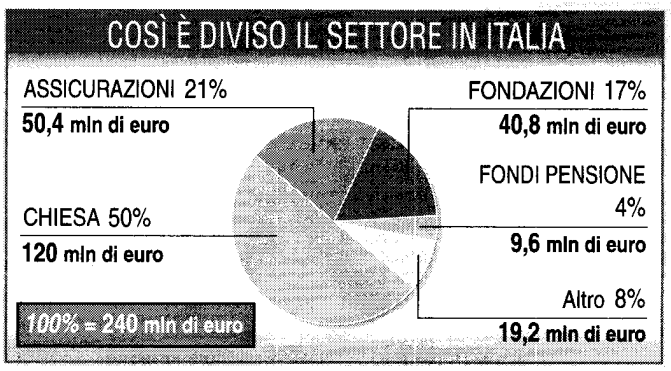
Boom di affari nella finanza etica

Tra le grandi famiglie cresce il desiderio di investire in società che si ispirano a principi socialmente responsabili. Così il Multifamily office di Burani e Acerbi lancia un nuovo fondo specializzato

DI MARIAROSARIA MARCHESANO

Sarà l'effetto Parmalat e degli altri scandali finanziari, oggi in Italia si può fare business con la finanza etica. E i numeri lo provano. Basta guardare la performance dei portafogli dei quaranta gestori che investono in società che si ispirano a principi considerati socialmente responsabili. Tra settembre 2004 e settembre 2005 la crescita del rendimento dei titoli è spesso a due cifre (vedere tabella in basso). Da Abn Amro ad Axa Wf, da Aletti Gestielle al SanPaolo asset management a Pioneer, tutti i fondi del settore guadagnano. A testimonianza del fatto che finanza etica non è sinonimo di beneficenza e che chi ha il coraggio di investire fa profitti quanto, e qualche volta più, dei fondi tradizionali. Tali risultati emergono da una ricerca promossa da Mfo, il Multifamily office nato lo scorso anno per iniziativa di Giovanni Burani, Francesco Acerbi e Stefano Setti, e realizzata grazie a uno screening di Avanzi sri, società specializzata nel settore della finanza responsabile. L'Mfo, alla luce dei risultati raggiunti in appena un anno di attività (vedere box in pagina) ha deciso di scendere in campo con una duplice strategia. Da un lato, lancia un fondo di finanza etica che si chiamerà CCb-Mfo social responsability fund. Dall'altro, pubblica un libro che oltre a contenere la prima vera analisi delle performance dei fondi etici che operano in Italia, raccoglie le testimonianze di imprenditori del calibro di Federico Falck (Actelios) e Federico Minoli (Ducati).

Il fondo, ideato da Acerbi, sarà gestito da Cornér banca di Lugano per la parte obbligazionaria (70%) e da Carlo Gentili di Nextam partners Milano per la parte azionaria (30%). Il fondo è dedicato essenzialmente a investitori istituzionali e comincerà a operare nel primo trimestre del 2006. «L'idea del fondo etico è nata su sollecitazione della clientela che curiamo con il nostro Multifamily office», spiega Acerbi. «Il fatto rilevante è che molte di queste famiglie, oltre a un rendimento in linea con gli altri fondi, cercano la possibilità di finanziare società che hanno nel proprio dna un forte orientamento alle tematiche ambientali e sociali. E di evitare, per contro, di contribuire allo sviluppo di società che hanno un core business contrario ai principi morali». In altre parole, le famiglie con capitali a disposizione non vogliono rischiare che i loro soldi vadano a finanziare nuove Parmalat. L'unica obiezione in proposito è che il vecchio gruppo di Collecchio non aveva un business contrario ai principi morali. Da immorali si comportavano gli uomini che lo gestivano e lo sostenevano dall'esterno. Ma questo nessuno lo poteva sapere. (riproduzione riservata)



Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

Mfo raddoppia il patrimonio gestito a un anno dalla costituzione

■ Presente a Roma e a Padova, oltre che a Milano, Mfo controlla oggi un patrimonio mobiliare di oltre 150 milioni di euro, con una crescita del 100% del patrimonio in un solo anno di attività. Un risultato che non sorprende alla luce del boom di family office a cui si è assistito nell'ultimo anno. Mfo è nato nel 2004 per iniziativa di Francesco Acerbi, che ricopre l'incarico di amministratore delegato, Giovanni Burani, presidente, e Stefano Setti, che gestisce le iniziative di corporate finance. Nati inizialmente negli Stati Uniti con lo scopo di seguire il patrimonio di una famiglia attraverso le generazioni, i family office nel tempo si sono divisi principalmente in due tipologie: single-family e multi-family. I primi offrono servizi a un'unica famiglia proprietaria della struttura; i secondi a un gruppo di famiglie, che possono essere o meno azioniste. In Europa si è sviluppata prevalentemente questa seconda tipologia. E l'Italia, dove le famiglie imprenditrici sono relativamente più numerose ma di minori dimensioni, non fa eccezione.

ECCO COME CRESCONO I GESTORI CHE INVESTONO IN FINANZA ETICA

Dati settembre 2004-2005

Nome del fondo	*Società di gestione*
• **Abn Amro socially resp. equity fund**	***Abn Amro asset management***
• **Advantage ethical enterprises**	***Advantage***
• **Aureo Wwf Pianeta Terra**	***Aureo gestioni sgr***
• **Aviva funds european socially responsable equity fund**	***Morley fund management***
• **Axa Wf - development debt A**	***Axa investment managers***
• **Bnl Per Telethon**	***Bnl gestioni sgr***
• **Bpl etico Roma caput mundi**	***Bipielle Fondicri sgr***
• **Crédit Suisse equity global sustainability**	***Crédit Suisse Lux***
• **Dexia equity L world welfare**	***Dexia asset management***
• **Ducato etico fix**	***Montepaschi am sgr***
• **Ducato etico flex civita**	***Montepaschi am sgr***
• **Ducato etico geo**	***Montepaschi am sgr***
• **Dws invest sustainability leaders**	***Dws investment sa***
• **Efficiency european ethical bd**	***Pictet & Cie***
• **Fortis L fund equity socially responsable Europe**	***Fortis investment management***
• **Fortis L fund strategy balanced sri Europe**	***Fortis investment management***
• **Fortis L fund strategy growth sri Europe**	***Fortis investment management***
• **Fortis L fund strategy stability sri Europe**	***Fortis investment management***
• **Gestielle etico azionario**	***Aletti Gestielle am sgr***
• **Gestielle etico bilanciato 30**	***Aletti Gestielle am sgr***
• **Gestielle etico obbligazionario**	***Aletti Gestielle am sgr***
• **Ing (Lux) invest sustainable growth**	***Ing investment management lux***
• **Jpmf global socially responsable**	***JP Morgan Fleming***
• **Mellon european ethical index tracker**	***Mellon global inv.***
• **Nextra Sr bond**	***Nextra Im sgr***
• **Nextra Sr equity 10**	***Nextra Im sgr***
• **Nextra Sr equity 20**	***Nextra Im sgr***
• **Sarasin sustainable bond euro**	***Sarasin investmentfonds ag***
• **Sarasin ValueSar equity**	***Sarasin investmentfonds ag***
• **Ubs (Lux) equity fund ecoperformance**	***Ubs global asset management***
• **Valori responsabili bilanciato**	***Etica sgr***
• **Valori responsabili monetario**	***Etica sgr***
• **Valori responsabili obbligaz misto**	***Etica sgr***

*categoria attribuita da Avanzi srl research utilizzando lo schema di classificazione Assogestioni **data di avvio del fondo, ottobre 2004

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

Tipologia	Perform. 12 mesi
Azionari internazionali*	14,5%
Bilanciati obbligazionari*	3,7%
Azionari internazionali	6,6%
Azionari Europa	27,6%
Obbligazionari internazionali*	3,0%
Obbligazionari misti	9,6%
Obbligazionari misti	3,5%
Azionari altre specializzazioni	13,5%
Azionari internazionali	15,5%
Obbligazionari euro corporate investment grade	**
Flessibili	3,6%
Azionari altre specializzazioni	17,1%
Azionari altre specializzazioni	15,5%
Obbligazionari area Europa*	3,0%
Azionari Europa	19,8%
Bilanciati	13,0%
Bilanciati azionari	16,2%
Bilanciati obbligazionari	10,0%
Azionari altre specializzazioni	9,7%
Bilanciati obbligazionari	7,5%
Obbligazionari euro gov. a medio/lungo termine	5,4%
Azionari internazionali	14,8%
Azionari internazionali	13,9%
Azionari Europa*	20,0%
Obbligazionari euro gov. a medio/lungo termine	5,6%
Obbligazionari misti	4,7%
Obbligazionari misti	6,5%
Obbligazionari euro gov. medio/lungo termine*	6,8%
Azionari altre specializzazioni*	18,4%
Azionari energia e M.P.	18,6%
Bilanciati	6,8%
Obbligazionari euro gov. breve termine	1,8%
Obbligazionari misti	4,2%

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.