

RISPARMIO LA NUOVA FRONTIERA DELLA PREVIDENZA COMPLEMENTARE

# Il fondo pensione rende di più se è anche etico

## In 5 anni rendimento dell'8% nonostante la crisi

**SANDRA RICCIO**  
MILANO

Gli investimenti etici si stanno guadagnando spazio anche nel settore della previdenza complementare. Piace il criterio etico di selezione delle tante aziende e degli Stati verso cui vengono indirizzati i risparmi degli aderenti ai fondi pensione. Ma ad attrarre è anche la minore esposizione al rischio che questo tipo di prodotto offre a chi si sta costruendo una fonte di reddito aggiuntiva per quando smetterà di lavorare.

Secondo i dati di settore, ci sarebbe infatti una correlazione positiva tra gli investimenti socialmente responsabili e i rendimenti finanziari conseguiti, con una rischiosità e una volatilità che si sono rivelate più basse nel tempo. In altre parole, la pensione «buona e brava» ha dimostrato di essere me-

**Niente investimenti su armi, tabacco, gioco d'azzardo, nucleare e pornografia**

no esposta alle tempeste dei mercati.

I dati elaborati sui fondi più grandi della categoria dicono che gli etici italiani hanno retto bene alla prova della crisi. Il rendimento medio degli ultimi cinque anni è intorno all'8 per cento, con picchi di crescita del 17 per cento. Nonostante l'andamento positivo, nel nostro Paese è ancora basso il numero dei

fondi pensione che oggi propongono delle linee di investimento etico. Su un campione di 43 fondi aperti dotati di una consistenza patrimoniale a fine 2008 che superino ai 20 milioni di euro sono soltanto cinque quelli che offrono almeno una linea di investimento che è attenta all'eticità. E tra tutti solamente Teseo di Reale Mutua Assicurazioni ha dedicato tutte le sue quattro linee di investimento (Garantito, Prudenziale, Bilanciata e Sviluppo) a questo tipo di investimento.

Come funziona? La selezione degli emittenti avviene sulla base di criteri che soddisfano requisiti di eticità e responsabilità sociale. Banca Reale, cui è delegata la gestione finanziaria di Teseo, per la scelta dei titoli in cui investire si basa infatti sui criteri di selezione individuati da E. Capital Partners, un advisor etico indipendente che ha elaborato una propria metodologia di valutazione. Questa prevede la selezione delle società «elegibile» sulla base del superamento di uno screening negativo e positivo. Il fondo tende quindi a evitare società attive nei settori delle armi, del tabacco, del gioco d'azzardo, del nucleare, della pornografia e dell'alcool, ma tende anche a evitare l'investimento in strumenti finanziari emessi da Stati in cui sia vigente la pena di morte come gli Stati Uniti.

La selezione avviene però anche sulla base di criteri positivi, come ad esempio l'impe-

gnolo in azioni a sostegno del riconoscimento dei diritti dell'uomo e dei lavoratori, della sicurezza, della salute e della tutela dell'ambiente.

Perché questa strategia può rivelarsi utile? Un investitore prossimo alla pensione si espone al rischio di non poter ripagare la perdita subita da un violento scossone delle Borse. E la recente crisi economica ha dimostrato la vulnerabilità di alcuni portafogli.

Ne sanno qualcosa gli americani. Per recuperare le perdite del 2008 un lavoratore americano con un'esperienza lavorativa di oltre 20 anni e un patrimonio in un piano pensionistico di oltre 90mila dovrebbe aspettare quattro anni, ipotizzando però un rendimento azionario medio pari al 10 per cento.

Se invece i rendimenti del mercato azionario fossero del 5 per cento la pensione sarebbe rimandata di sei anni e mezzo, e nel caso invece di Borse ferme allo zero l'attesa arriverebbe addirittura a quindici anni e mezzo.

# 17

per cento

Questa la performance massima per un fondo pensione etico nell'arco dell'ultimo quinquennio



■ SELPRESS ■  
www.selpress.com

Investire  
sul Bene

## FONDO PENSIONE

## PERFORMANCE

	1 ANNO	3 ANNI	5 ANNI
Previgen Global - Linea Balance	4,34	-3,52	12,11
Previgen Global - Linea Bond	7,51	8,28	17,26
Previgen Global - Linea Capital	2,82	-21,31	1,15
Previgen Valore - Linea Genbalance	3,82	-5,64	8,10
Previgen Valore - Linea Genbond	4,88	9,46	13,19
Previgen Valore - Linea Genbond Più	6,95	7,45	16,07
Previgen Valore - Linea Gencapital	0,38	-24,96	-1,99
Pensplan Plurifonds - Linea Aequitas	8,81	--	--
Teseo - Linea Bilanciata	6,77	-3,06	14,92
Teseo - Linea Garantita	2,95	9,73	12,66
Teseo - Linea Prudenziale	6,59	11,11	16,44
Teseo - Linea Sviluppo	5,39	-25,55	-1,83
Unipol Insieme - Linea Etica	7,18	-7,75	6,71

■ SELPRESS ■  
www.selpress.com



Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

**COSTI GESTIONE FINANZIARIA**

**PATRIMONIO**

	<b>0,75%</b>	<b>21.844.420,56 €</b>
	<b>0,65%</b>	<b>35.603.931,84 €</b>
	<b>0,90%</b>	<b>13.254.121,90 €</b>
	<b>1,38%</b>	<b>9.682.139,88 €</b>
	<b>1,20%</b>	<b>24.213.958,73 €</b>
	<b>1,38%</b>	<b>37.193.516,74 €</b>
	<b>1,50%</b>	<b>44.115.648,22 €</b>
	<b>1,05%</b>	<b>2.608.199,00 €</b>
	<b>0,65%</b>	<b>10.616.777,01 €</b>
	<b>0,65%</b>	<b>4.664.824,80 €</b>
	<b>0,65%</b>	<b>8.081.471,18 €</b>
	<b>0,65%</b>	<b>10.564.718,40 €</b>
	<b>1,10%</b>	<b>1.734.272,41 €</b>