



Of-Osservatorio finanziario  
Corso Magenta 32  
20123 Milano  
[www.osservatoriofinanziario.it](http://www.osservatoriofinanziario.it)

**Primo Rapporto Finanza  
Socialmente Responsabile in  
Italia e Miglior Fondo Etico**  
A cura di OFE Osservatorio Finanza  
Etica e di Of-Osservatorio finanziario  
**VERSIONE PREMIUM<sup>o</sup>**



**Autore:** PierEmilio Gadda, Vito Di Dario, Francesca Tedeschi, Of-Osservatorio finanziario  
**Pubblicato:** 1 maggio 2008, upgrading 27 luglio 2008, upgrading 20 ottobre 2008.  
prossimo rapporto 1 maggio 2009.  
**Prezzo:** Per banche e imprese: 550,00 euro + IVA (con licenza di copiatura e  
distribuzione interna).  
**Dimensione:** 136 pagine; 19.564 parole, 35 tabelle  
**Formato:** PDF criptato, stampa su richiesta  
**Ordine:** [email](mailto:franted@e-content.net): franted@e-content.net, oppure 02 36569 936 e fax 02 70057 921

**Abstract:**

E' nata la "**Michelin dei Fondi Etici**", la guida che con **alberelli al posto dei cappellini da cuoco** dà una indicazione chiara e informata per scegliere i migliori fondi etici disponibili per il risparmiatore italiano. L'idea nasce nell'ambito di OFE-Osservatorio Finanza Etica di OF-Osservatorio Finanziario.

La guida fa parte integrante del Primo Rapporto Fondi Etici in Italia che è stato pubblicato il 1 maggio scorso con upgrading il 27 luglio e un successivo upgrading con premiazione del migliore fondo etico il 21 ottobre.

"Il 78,8 dei fondi etici italiani non investe nell'industria delle armi. 7 fondi su 33 (pari al 21,2%) escludono i titoli di debito pubblico di Paesi in cui viene applicata la pena di morte. Il 64,7% delle società di gestione del risparmio che propongono l'investimento etico ha aderito alle linee guida Eurosif sulla trasparenza, il 58,8% si avvale di un comitato etico, ma soltanto 4 SGR su 17 adottano politiche di azionariato attivo. La performance media a cinque anni è del 13,7%. E mentre in Italia tutto il comparto dei fondi soffre, per l'investimento socialmente responsabile è boom in Europa e Stati Uniti. Su 33 fondi d'investimento etici disponibili nel mercato italiano, 26 non investono in titoli di società che producono o commercializzano armi, mentre sono 25 (pari al 75,7%) i prodotti che escludono l'industria del tabacco dall'universo investibile del fondo. Il risparmiatore, inoltre, ha la possibilità di scegliere un'ampia gamma di prodotti d'investimento che non ammettono nel proprio paniere titoli di società attive nei settori del gioco d'azzardo (20 fondi su 33), nell'industria dell'alcool (18), della pornografia (20) e

**INDICE**

**Inseguendo Europa e Stati Uniti  
Etico è trasparente  
Comitato Etico & Azionariato  
attivo  
Come sono andati i fondi  
nell'anno della crisi  
Fondi: il primo bilancio ad un anno  
dalla crisi  
Fondi, quelli etici e quelli no  
I migliori  
Portafogli a confronto  
TABELLE**

dell'ingegneria genetica (14 fondi su 33).”