

ANNO ROTARIANO	RIUNIONE	DEL	BOLLETTINO N.	PAG. N.
29	18	30-01-2023	1019	1/6



Leggimi on line!



Presidente: Massimo Traldi (presidente@rotarymonzaovest.it)
 Segretario: Alberto Riva (segretario@rotarymonzaovest.it)
 Segretaria agg.: Donata Ubbiali (segreteria@rotarymonzaovest.it)
 Prefetto: Marco Panzeri (prefetto@rotarymonzaovest.it)
 Tesoriere: Massimo Ioppolo (tesoriere@rotarymonzaovest.it)

Riunioni conviviali: lunedì non festivo ore 20.00 Hotel de La Ville – V.le Regina Margherita, 15 – Monza – tel. 039.39421 – fax. 039.367647
 Il secondo lunedì del mese la riunione è postconviviale ore 21.30 – Ristorante Nero Pepe – Via Manara, 12 – Monza - tel 039.386608

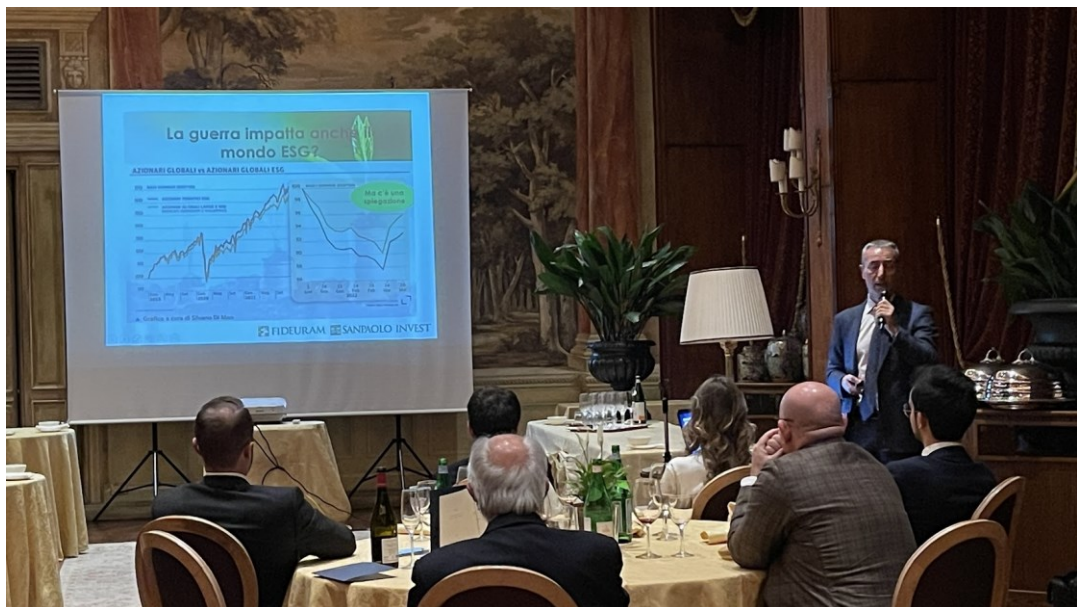
CRONACA DI LUNEDÌ 30 GENNAIO 2023

Michele Perego - "Finanza sostenibile: definizione, inquadramento e sviluppo"

Michele, classe 1968, laurea in Giurisprudenza e nel mondo della finanza dal 1992, è stato socio fondatore RC Milano Sesto San Giovanni e Presidente del club nell'anno del centenario del Rotary. L'avevamo già conosciuto a maggio dell'anno scorso, quando il comune amico Damiano Montani ci aveva intrattentuo sul "Trust" e da allora ci eravamo ripromessi di rivederci per parlare di Finanza, o meglio, di Finanza sostenibile.

In Fideuram (Gruppo Intesa) da oltre vent'anni, Michele ci spiega che (il testo seguente è suo come buona parte delle definizioni perosperospropone di mettere insieme gli interessi

economici degli investitori con quelli del tessuto locale e sociale in cui opera, attraverso il raggiungimento di obiettivi misurabili e in grado di creare un impatto positivo che soddisfi i bisogni della generazione attuale, senza pregiudicare quelli delle generazioni future. Sebbene i primi fondi etici



ANNO ROTARIANO	RIUNIONE	DEL	BOLLETTINO N.	PAG. N.
29	18	30-01-2023	1019	2/6

risalgano all'inizio del secolo scorso, la svolta in materia di sostenibilità arriva nei primi anni 2000, con una serie di regole che il mondo finanziario si dà con il patrocinio delle Nazioni Unite. Gli accordi di Parigi del 2015 segnano il definitivo impegno del settore verso i temi ambientali, sociali e di buona governance(ESG), con target ambiziosi che prevedono la riduzione delle emissioni nette e la creazione di strumenti dedicati alla realizzazione di opere di miglioramento del territorio o finalizzati a specifici progetti di inclusione e sviluppo delle fasce più deboli della popolazione, quali i Green e Social Bond. Oltre 30 mila miliardi di dollari a livello globale sono allocati su prodotti e servizi che investono sui temi della sostenibilità, la maggior parte dei quali gestiti da asset manager europei, con tassi di crescita esponenziali negli ultimi cinque anni, a testimonianza dell'accresciuta sensibilità di tutto il mondo finanziario verso tematiche che non possiamo più permetterci di ignorare".

Lo scrivente ha un discreto background di studi di economia, ma confessa di essere un po' frastrornato, anche perché in quanto appartenente al settore manifatturiero ha sempre guardato con diffidenza un certo tipo di finanza, che tuttavia nulla ha a che vedere con quella che ci ha presentato Michele.

E allora proviamo a riprendere qualche concetto che ci aiuti a far chiarezza. Innanzitutto: cosa è definibile come "sostenibile", parola spesso usata più per moda che non con cognizione di causa? Lo è ciò che consente di soddisfare i bisogni della generazione presente, senza compromettere la possibilità delle generazioni future di soddisfare i propri. Applicare questo concetto alla Finanza non è banale e diviene necessario individuare i confini tra la Finanza tradizionale e la Filantropia. Potremmo dunque definirla come *"quell'insieme di strategie di investimento che considerano i fattori ambientali, sociali e di governance nella composizione e gestione di portafoglio"*.

Non so a voi, ma a me la definizione appare ancora piuttosto evanescente e sento il bisogno di chiarire ulteriormente, cosa per la quale ci aiuta una slide di Michele: *"La Finanza sostenibile dovrebbe ricomprendere tutti quei servizi/prodotti finanziari, bancari, assicurativi, nonché strategie di investimento e di asset allocation che consentono di progredire verso lo sviluppo sostenibile"*.

Ora ci siamo! Certo è che così dicendo si sottintendono almeno tre aspetti importanti: un orizzonte di lungo periodo, un rendimento che deve esserci ma non deve essere limitato a quello monetario e, infine, una gestione che deve tener conto di fattori ambientali, sociali e di buon governo. Insomma: una Finanza dotata di un proprio codice etico forte, come verrà ribadito nelle domande che verranno poste al termine della relazione.

E solo adesso se ne parla? Michele chiarisce che così non è, perché di Finanza sostenibile si è iniziato a parlare fin dal 1992, poco tempo dopo che (molti di coloro che leggono lo ricorderanno) il film Wall Street con un superbo Gordon Gekko interpretato da Michael Douglas decantava i pregi di un' *"avidità valida, l'avidità è giusta, l'avidità funziona, l'avidità chiarifica, penetra e cattura l'essenza dello spirito evolutivo"*. Hai capito il rider? Altro che l'avidità come vizio capitale! ovviamente per Gekko, che se ben ricordo finisce in galera per insider trading!



ANNO ROTARIANO	RIUNIONE	DEL	BOLLETTINO N.	PAG. N.
29	18	30-01-2023	1019	3/6

Tornando a noi le tappe della genesi della Finanza sostenibile sono parecchie e non è il caso di ripercorrerle in questa sede, mentre ci sta sottolineare che Intesa Sanpaolo (piccola nota pubblicitaria) ha fatto suoi tali principi e che è la prima banca in Europa, seconda al mondo e unica in Italia, tra le 100 società quotate più sostenibili al mondo in base a 25 indicatori ESG (Environmental, Social e Governance) quali sostenibilità ambientale, attenzione a risorse umane, uguaglianza di genere, ricavi da prodotti, servizi e investimenti ESG.

Ma investire nel sostenibile rende? Sembrerebbe di sì, quantomeno leggendo il grafico del Cumulative Index Performance che evidenzia come negli ultimi 15 anni hanno visto una migliore performance degli investimenti sostenibili.

Due ultimi argomenti trattati da Michele meritano di essere qui ricordati: il Crowdfunding e la Microfinanza.

Cosa sono? Il *Crowdfunding* è uno strumento di raccolta fondi che ha lo scopo di cercare sostenitori per il finanziamento di progetti basato non tanto sulla ricerca di grandi capitali, ma piuttosto sulla contribuzione di piccoli e medi donatori e finanziatori, generalmente attraverso una piattaforma digitale.

La *Microfinanza* è un insieme di prodotti e servizi finanziari offerti da istituti bancari a soggetti che non riescono ad ottenere credito e altri servizi finanziari dalle istituzioni finanziarie tradizionali. In altre parole è un settore della finanza che, utilizzando la gestione dei flussi finanziari a favore di persone con basso o bassissimo profilo socio-economico, e normalmente escluse dal circuito del credito, permette loro l'accesso ai servizi finanziari bancari e parabancari per la creazione o lo sviluppo di attività produttive e commerciali per due ragioni: vengono reputati non solvibili (unbanked) e/o i costi legati all'offerta di questi servizi sono eccessivi e rendono l'operazione non conveniente economicamente. Non si tratta ovviamente di beneficenza, nonostante abbia positive ricadute a livello sociale, resta comunque una forma di investimento economico e, in quanto tale, deve basarsi su criteri che la rendono sostenibile.



ANNO ROTARIANO	RIUNIONE	DEL	BOLLETTINO N.	PAG. N.
29	18	30-01-2023	1019	4/6

Michele non conclude dicendolo, ma la sincera passione per l'argomento e l'ammirazione per la propria azienda lo lasciano secondo me trasparire: signori risparmiatori, quando dovete investire i vostri risparmi in modo da ritrovare quella rendita da capitale che ormai manca da anni nei nostri portafogli, scegliete il partner giusto, scegliete qualcuno che abbia una moralità certificata, che punti sul sostenibile e sugli interessi non solo degli shareholders ma anche degli stakeholders.

Dopo la relazione non sono mancate le domande per chiarire una materia comunque complicata e Michele va il nostro sincero ringraziamento.

Merita infine rammentare qui la "spillatura" di un nuovo socio, Anthony di Mizio che è entrato a far parte della nostro club. Presto Anthony ci racconterà qualcosa di lui, in modo che si possa conoscerlo meglio e apprezzarne le qualità personali e professionali. Benvenuto!

Paolo P.



ANNO ROTARIANO	RIUNIONE	DEL	BOLLETTINO N.	PAG. N.
29	18	30-01-2023	1019	5/6

PRESENZE

<i>Cognome</i>	<i>Nome</i>	Pres. Anno	16.01.2023	23.01.2023	30.01.2023		
Balini	Antonio	11	X	X	X		
Beretta	Piercarlo	16	X	X	X		
Bordoni	G. Battista	0	P	P	P		
Bottes	Giulio	6	X	P	P		
Brovelli	Andrea	0	A	A	A		
Casellato	Stefano	1	P	P	A		
Colombo	Carlo	13	X	X	P		
Colombo	Mario	1	A	A	A		
Cuccovillo	Massimo	12	X	R	P		
Di Cataldo	Carlo	13	X	P	X		
De Mizio	Anthony	1			X		
Ferro	Orazio	3	A	A	A		
Galmanini	Tullio	8	X	X	X		
Gentile	Marco	0	A	A	A		
Gerosa	Giovanni	17	X	X	P		
Gulfi	Angelo	12	X	X	X		
Ioppolo	Massimo	13	X	X	X		
Manzini	Claudio	0	P	P	P		
Migliazza	Michela	15	X	X	P		
Murada	Alceste	15	X	X	XX		
Mussi	Carlo	6	A	A	P		
Nori	Guido	10	X	XX	P		
Pagani	Paolo	16	P	X	X		
Panzeri	Marco	17	X	X	X		
Parma	Federico	10	P	P	X		
Pittelli	Enzo	15	X	P	X		
Rigamonti	Angelo	0	A	A	A		
Rigamonti	Paolo	10	A	X	X		
Riva	Alberto	13	X	X	A		
Rodella	Andrea	5	X	P	A		
Santi	Paolo	14	P	X	X		
Sella	Roberto	8	X	P	X		
Tornaghi	Enrico	8	X	X	X		
Tornaghi	Federico	16	X	X	X		
Traldi	Massimo	17	X	X	X		
Vago	Filiberto	11	X	P	P		
Vargiu	Giuseppe	9	X	P	XX		
Totale Soci		37					

P = assenza preavv. C = congedo A = assenza non preavvisata X = presenza XX = con consorte

Serata	Presenze	Media
18	19	51,35%

Assiduità mensile	55,08%
Assiduità annuale	52,14%

Soci onorari n°5 : Elio Avoni – Oreste Dazza - Marco Faedo - Gen. Giuseppe Spina – Alberto Stucchi

ANNO ROTARIANO	RIUNIONE	DEL	BOLLETTINO N.	PAG. N.
29	18	30-01-2023	1019	6/6

- Visitatori** : Davide Spallazzi (Rotaract Monza Nord Lissone).
- Ospiti del Club** : Michele Perego (relatore) – Damiano Montani - Camilla Bellazzi (P.P. Rotaract Monza) – Luca Sanvito e Oscar Pronat (Rotaract Monza).
- Ospiti dei Soci** : Ospiti di Massimo Ioppolo: Anthony De Mizio e sua mamma Maroun Zizeth.
 Ospiti di Paolo Pagani: Massimiliano Colombo, Fernanda e Anna Giambelli.

CALENDARIO

RIUNIONI FUTURE

Lunedì 6.02.2023- ore 20.00 – Hotel de la Ville - Conviviale: **Cesare Cardani** "*Countdown to history: La Campagna di eradicazione della Poliomielite*"

Lunedì 13.03.2023- ore 21.30 – Ristorante Nero Pepe – Caminetto: **Alberto Crespi** "*Antico lessico monzese e briantino*"