



**MOVIMENTO  
LAUDATO SI'**

Cattolici per la nostra casa comune

# Guida al disinvestimento

Per Congregazioni

## Indice dei contenuti

<b>INTRODUZIONE</b>	<b>3</b>
<b>VEDERE</b>	<b>4</b>
Domande di riflessione	6
<b>DISCERNERE</b>	<b>6</b>
Domande di riflessione	8
<b>AGIRE</b>	<b>8</b>
Creare una commissione	9
Rivedere i vostri attuali investimenti	10
Stabilire criteri di controllo	10
Decidere se investire in modo sostenibile	11
Stabilire procedure amministrative	11
Prendere una decisione finale	11
Prendere l'impegno	12
Celebrare	12
Monitorare nel lungo termine	12
<b>RISORSE AGGIUNTIVE</b>	<b>13</b>

## INTRODUZIONE

***“Sappiamo che la tecnologia basata sui combustibili fossili, molto inquinanti – specie il carbone, ma anche il petrolio e, in misura minore, il gas –, deve essere sostituita progressivamente e senza indugio”. (Laudato Si’, 165)***

La [Piattaforma di Iniziative Laudato Si’](#) ci incoraggia ad abbracciare il modello di Economia Ecologica, un Obiettivo della Laudato Si’. Uno dei modi in cui la tua Congregazione può abbracciare l’Economia Ecologica è quello di disinvestire dalle industrie che danneggiano la nostra casa comune.

Questa guida ti aiuterà a esaminare come la tua Congregazione potrebbe disinvestire dai combustibili fossili e dalle altre industrie. La guida è composta da tre sezioni:

1. **Vedere**
2. **Discernere**
3. **Agire**

La prima sezione ti aiuterà a capire la questione. La seconda sessione ti aiuterà a discernere se la tua Congregazione desidera perseguire il disinvestimento. Infine, la terza sezione ti aiuterà ad agire.

***È importante notare che lo scopo di questa guida è meramente formativo. Non costituisce né intende costituire una consulenza sugli investimenti o qualsiasi servizio investimenti e non sostituisce il parere professionale sugli investimenti. Il Movimento Laudato Si’ e i suoi soci, membri e affiliati non avallano o raccomandano alcun prodotto di investimento specifico e non sono responsabili per le azioni intraprese dagli investitori. Tutti gli investimenti implicano qualche forma di rischio, e dovresti consultare un professionista adeguato per consigli specifici che si addicono ai tuoi bisogni specifici e/o verificare l’accuratezza delle informazioni qui accluse e fornitevi prima di prendere decisioni sugli investimenti.***

## VEDERE

*“Il clima è un bene comune, di tutti e per tutti.” (Laudato Si’, 23)*

I combustibili fossili giocano un ruolo ingombrante nell’economia globale. Il nostro rapporto [stima](#) che l’esplorazione e la produzione di petrolio e gas costituivano quasi il 4% dell’economia globale, mentre un altro [rapporto](#) stima che nel 2022 il costo per utilizzare l’energia prodotta dai combustibili fossili costituiva più del 13% del prodotto interno lordo mondiale (*rapporti solo in inglese*).

I combustibili fossili sono un grande affare perché sono parte integrante della vita moderna. Negli ultimi 150 anni, i combustibili fossili hanno aumentato gli standard di vita di molte persone, e sono intrecciati in quasi ogni aspetto della nostra vita. Gli uomini e le donne che hanno scavato nelle miniere a carbone, costruito gasdotti, che sono stati assunti in fabbriche e raffinerie, e hanno eseguito molti altri tipi di lavori hanno lavorato per il beneficio di molti.

Allo stesso tempo, ora sappiamo che queste industrie non sono di aiuto agli interessi dell’umanità e al resto della creazione. Negli ultimi decenni di ricerca e di esperienza, abbiamo imparato che i pericoli dei combustibili fossili sono molti.

I combustibili fossili sono l’unica immane fonte di gas serra che spinge il cambiamento climatico. Un clima mutevole porta al rischio di pioggia meno prevedibile, tempeste più violente, deserti in espansione, e territori più estesi per le zanzare. A sua volta, questo porta sofferenze per i nostri fratelli e sorelle, che rischiano la perdita di case e aziende, mancanza di colture, aumento della fame, diffusione di malattie respiratorie e malattie trasmesse da vettori, e il bisogno di migrare.

Povertà e conflitti sorgono spesso sulla scia di questi sconvolgimenti. Mentre tutti noi siamo a rischio, i poveri, i giovani, le donne e le ragazze sono esposti in modo sproporzionato a questi pericoli.

Con queste premesse, è chiaro che l’uso di combustibili fossili deve finire il più presto possibile.

Per continuare le loro operazioni, le società di combustibili fossili dipendono dagli investimenti. Mentre questi investimenti forniscono il denaro contante di cui le società hanno bisogno per estrarre più combustibili fossili dal sottosuolo, forniscono anche una “licenza sociale”.

La licenza sociale a operare significa che un’industria, che è contraria al benessere umano, può continuare a prosperare in mezzo a noi. Le società di combustibili fossili possono sostenere i governi, i finanziatori e il pubblico in generale che milioni di persone hanno mostrato il loro sostegno alle loro attività investendo in esse.

Gli investimenti nei combustibili fossili comunicano che ogni giorno le persone credono che questa industria abbia una reputazione morale. Al contrario, il disinvestimento fa una dichiarazione pubblica secondo cui non crediamo che queste attività dovrebbero continuare.

In risposta alle sfide che spaziano dalla pubblicità di tabacco al sistema di Apartheid in Sudafrica, il disinvestimento ha creato uno stigma sociale attorno all'azione non etica. La pressione sociale conduce spesso allo sviluppo di politiche che frenano l'attività pericolosa.

Poiché proteggere il bene comune e prendersi cura del più vulnerabile è al centro della Dottrina Sociale Cattolica, il Vaticano ha ripetutamente enfatizzato la necessità di allontanarsi da investimenti che fanno male alla nostra casa comune.

- [Laudato Si'](#) ci incoraggia a rimpiazzare tecnologie basate sui combustibili fossili "senza indugio".
- [Journeying Towards Care for our Common Home](#), dell'Inter-Dicasterial Working Group on Integral Ecology, incoraggia il disinvestimento dai combustibili fossili e altre industrie che danneggiano la nostra casa comune (*fonte solo in inglese*).
- [Mensuram Bonam](#), dell'Accademia Pontificia delle Scienze, incoraggia il disinvestimento come una "strategia d'uscita" se è improbabile che il coinvolgimento degli investitori abbia successo (*solo in inglese*).

Molte istituzioni cattoliche si sono già impegnate a disinvestire dai combustibili fossili. In effetti, i cattolici sono spesso noti per essere l'unica più grande fonte di impegni nel movimento di disinvestimento globale.

I primi leader nel disinvestimento cattolico hanno incluso congregazioni religiose, in particolare le donne religiose, e le università. In aggiunta a queste, il movimento è ora guidato da centinaia di Diocesi, Arcidiocesi, agenzie Caritas, Conferenze Episcopali, ONG, e molte altre.

Di seguito, un breve esempio di congregazioni che hanno disinvestito dai combustibili fossili:

- Adoratrici del Sangue di Cristo, Italia
- Sorelle della Misericordia, Irlanda
- Sorelle di San Giuseppe, Canada
- Dochters Der Liefde Filles de la Charité, Belgio
- Dominican Sisters of Mary, Uganda
- Franciscan Friars TOR Society, Bangladesh

- Franciscan Sisters of Mary, Stati Uniti d’America
- Little Sisters of St. Joseph, Kenya
- Suore della Congregazione di Maria, Australia
- Tertiary Sisters of Saint Francis, Camerun

La lista completa dei disinvestimenti cattolici è disponibile [qui](#).

### Domande di riflessione

- In che modo il combustibile fossile ha influenzato l’umanità e tutte le creature nella nostra casa comune?
- Qual è l’impatto degli investimenti diffusi in combustibili fossili?
- In che modo il disinvestimento cerca di creare uno slancio collettivo per il cambiamento?
- In che modo la Dottrina Sociale Cattolica si è allineata con la scelta di allontanarsi dagli investimenti in combustibili fossili e altre attività che danneggiano la creazione?
- Quali possono essere le ragioni per cui altre congregazioni hanno deciso di disinvestire?

## DISCERNERE

***“L’amore, pieno di piccoli gesti di cura reciproca, è anche civile e politico, e si manifesta in tutte le azioni che cercano di costruire un mondo migliore.”  
(Laudato Si’, 231)***

Molte Istituzioni cattoliche adottano già un approccio sociale ai loro investimenti. Sia che si tratti di garantire che i loro portfolio di investimento non sostengono violazioni dei diritti umani, tabacco, armi o altre industrie, molte Congregazioni sono attente a ciò che le loro finanze rendono possibile.

La pratica di scegliere di limitare i finanziamenti da alcune industrie è spesso chiamata “screening negativo”. Il manager del portfolio deve controllare tutti gli investimenti con tutti questi criteri negativi.

Dal momento è cresciuta la consapevolezza della realtà della nostra crisi planetaria, le Congregazioni stanno aggiungendo alla loro lista dello screening negativo le industrie che danneggiano la nostra casa comune. Scegliere cosa eliminare è una questione di ogni Congregazione.

Per molti i combustibili fossili sono in cima alle priorità. Comunque, decidere cosa si intende per “combustibili fossili”, è una questione più complessa. Ci sono molti passaggi tra una goccia di petrolio o una molecola di gas naturale e le auto che guidiamo o le luci che accendiamo.

Uno screening negativo per i combustibili fossili potrebbe includere alcuni o tutti di questi:

- esplorazione ed estrazione del combustibile fossile
- raffinazione e distillazione del combustibile fossile
- distribuzione del combustibile fossile
- produzione e vendita di energia basata sui combustibili fossili

In aggiunta al disinvestimento dai combustibili fossili, alcune istituzioni scelgono di controllare in negativo altre attività che sono dannose alla creazione, come la produzione di olio di palma o mantenere massicce operazioni di agricoltura animale.

Disinvestimento significa o vendere gli assetti relativi a queste industrie o impegnarsi pubblicamente a non investire in queste industrie. Se la Congregazione ha già investimenti nell'industria dei combustibili fossili, potrebbe disinvestire vendendoli. Se la Congregazione non ha investimenti in questa industria, potrebbe disinvestire facendo una pubblica dichiarazione che non investirà mai.

Se la tua Congregazione ha già un investimento nei combustibili fossili, l'allontanamento potrebbe prendere varie forme:

- abbandonare ogni accordo di proprietà diretta (per esempio, se la Congregazione ha un pozzo di petrolio)
- abbandonare fondi misti (come un regime pensionistico) o fondi comuni
- vendere le quote a società di combustibili fossili
- vendere obbligazioni societarie di società di combustibili fossili

La tua Congregazione potrebbe fare un *pieno* disinvestimento da tutte le attività correlate ai combustibili fossili, in tutti i mezzi di investimento, o un divestimento *parziale* da alcune attività correlate ai combustibili fossili, in alcuni mezzi.

Disinvestire è un prima fase cruciale. La fase successiva è decidere dove andranno i fondi che non sono destinati ai combustibili fossili o alle altre industrie.

Si prega di vedere la *Guida all'Investimento Sostenibile* per maggiori informazioni su come completare il vostro disinvestimento con l'investimento in industrie che proteggono la creazione.

## Domande di riflessione

- La Congregazione ha investimenti nell'industria dei combustibili fossili, che si tratti di esplorazione/estrazione, raffinazione, distribuzione o vendita di energia? *Rispondere a questa domanda può comportare la ricerca di investimenti più facilmente reperibili, come pozzi petroliferi, azioni di combustibili fossili e obbligazioni societarie di combustibili fossili, nonché parlare con un gestore degli investimenti per sapere se i combustibili fossili sono coinvolti in fondi comuni o misti.*
- Se la Congregazione non ha investimenti, si impegnerebbe a non farli mai allineare ai nostri valori e alla Dottrina Sociale Cattolica?
- Se la congregazione ha investimenti, qualsiasi forma di disinvestimento, totale o parziale, sarebbe in linea con i nostri valori e con la Dottrina Sociale Cattolica?
- La congregazione dispone di un team di persone in grado di gestire il processo di dismissione, inclusi eventuali volontari?
- Vogliamo procedere con il disinvestimento?

## AGIRE

***“Questi atteggiamenti ci mettono anche in sintonia con l'imperativo morale di valutare l'impatto di ogni nostra azione e decisione personale sul mondo che ci circonda.” (Laudato Si', 208)***

Se la tua Congregazione decide di disinvestire, dovrebbe agire.



Dal momento in cui la tua Congregazione inizia il processo di disinvestimento dai combustibili fossili, tieni a mente che la pagina web del Movimento Laudato Si' è un'eccellente fonte di informazioni. Il Movimento Laudato Si' può metterti in contatto con una persona dello staff dedicata che può rispondere a ulteriori domande sul movimento di disinvestimento. Si prega di inviare una email a [hello@laudatosimovement.org](mailto:hello@laudatosimovement.org) e chiedere di parlare con il coordinatore per la campagna di disinvestimento.

*Come promemoria, queste informazioni sono solo a scopo formativo, e né la pagina web né alcuna assistenza fornita costituisce o intende costituire consigli per un investimento o alcun servizio investimenti e non è un sostituto per consigli di investimento personale.*

Questi i passi che suggeriamo di seguire per andare avanti con la procedura.

- **Creare una commissione**
- **Rivedere i vostri attuali investimenti**
- **Stabilire criteri di controllo**
- **Decidere se investire in modo sostenibile**
- **Stabilire procedure amministrative**
- **Prendere una decisione finale**
- **Prendere l'impegno**
- **Celebrare**
- **Monitorare nel lungo termine**

## **Creare una commissione**

Una commissione può raccogliere i vari punti di vista e aiutare a suddividere il lavoro di disinvestimento.

Per creare un comitato, bisogna identificare uno o più leader della vostra congregazione che contribuiscono a prendere decisioni finanziarie. Potrebbe trattarsi del Superiore, del Superiore Regionale o del Superiore Generale. Potrebbero, altresì, contribuire alle decisioni finanziarie sia un gruppo di GPIC (Giustizia, Pace e Integrità del Creato) che un gruppo di cura del creato, oppure l'economista locale, i comitati di investimento, l'ufficio finanze e/o i consigli istituiti per il processo decisionale. Anche se il dipartimento assegnato è quello in cui vengono approvate le decisioni finanziarie, sarebbe comunque meglio identificare altre persone che possano contribuire alle decisioni basate sul valore.

A questo punto, è utile prendere in considerazione anche il sistema economico e il tipo di influenza della vostra congregazione. È un sistema autonomo? Oppure centralizzato? Le decisioni prese avranno un impatto comunale? Oppure regionale?

Inoltre, potresti voler assumere un consulente esterno per supportare l'azione della Congregazione. Un consulente che è un esperto in investimenti sostenibili può dare ulteriori consigli personalizzati. Se utile, potresti condividere uno [studio](#) sulla performance di 7.000 aziende in 40 anni, che ha rilevato che "la performance degli investimenti del portfolio che escludono le società di produzione di combustibili fossili non differisce significativamente in termini di rischio e rendimento dai portfolio illimitati".

## Rivedere i vostri attuali investimenti

Come parte della procedura di disinvestimento, potresti aver sviluppato un quadro generale dei vostri investimenti nei combustibili fossili. Altrimenti, creane uno ora.

Un foglio contabile potrebbe aiutare a tener traccia delle informazioni chiave come queste:

- Tipo di investimento (es., proprietà di beni di combustibili fossili come pozzi petroliferi, proprietà di obbligazioni societarie, proprietà di azioni o investimento in un fondo comune o fondo comune)
- Quantità dell'investimento
- La persona o l'azienda che gestisce l'investimento
- Se esistono contratti con il gestore

Se non disponi di investimenti attuali e sei pronto a impegnarti a non evitare questi investimenti in futuro, vai direttamente al passaggio per "prendere una decisione finale".

## Stabilire criteri di controllo

Definisci esattamente quali investimenti non sono un buon modello per i valori della tua Congregazione e il suo impegno alla Dottrina Sociale Cattolica.

Puoi già usare i criteri dello screening negativo per guidare i tuoi investimenti in altre industrie. Se così, assicurati di rivedere come queste decisioni venivano prese in passato e usate lo stesso linguaggio per descrivere il fondamento logico per i vostri criteri per il combustibili fossili.

Per i combustibili fossili, puoi scegliere uno di questi come screening negativo:

- Qualsiasi servizio relativo a qualsiasi combustibile fossile (carbone, petrolio, gas)
- Qualsiasi servizio relativo a solo uno o due combustibili fossili
- Qualsiasi servizio relativo ai due combustibili fossili a più alta intensità di carbonio, il carbone e il petrolio delle sabbie bituminose

- Servizi di combustibili fossili selezionati, come esplorazione/estrazione, raffineria, distribuzione o produzione di energia.

Dovresti anche definire quali classi d'investimento sono interessate:

- Proprietà di infrastrutture di combustibili fossili (come pozzi petroliferi)
- Proprietà di obbligazioni societarie
- Proprietà di azioni
- Investimento in un fondo combinato o fondo comune

Essere chiari e concisi sui tuoi criteri di screening negativo consentirà a coloro che gestiscono gli investimenti di prendere decisioni.

## **Decidere se investire in modo sostenibile**

Disinvestire dai combustibili fossili invia un importante segnale alle industrie e ai governi. Disinvestire dai combustibili fossili rimuove la licenza sociale che queste industrie necessitano per operare.

Analogamente, investire in industrie sostenibili invia il segnale che sono allineate con i nostri valori e le nostre priorità. Decidi se la tua Congregazione completerà il suo disinvestimento con un investimento sostenibile. Per maggiori informazioni, si prega di vedere la *Guida all'Investimento Sostenibile*.

## **Stabilire procedure amministrative**

Assicurati che qualsiasi procedura amministrativa sia coperta nella tua transizione di disinvestimento.

I membri della tua commissione sapranno cosa funziona al meglio nella tua particolare situazione. Come idea iniziale, potresti creare una lista di persone che implementeranno o monitoreranno il tuo disinvestimento, parleranno con il tuo consulente legale per assicurare che non ci siano problemi legali, e stabiliranno un periodo di tempo in cui il disinvestimento sarà completato.

## **Prendere una decisione finale**

La tua decisione finale dovrebbe includere il tipo di disinvestimento che farai e se farai investimenti sostenibili.

In un processo tipico, il comitato fa una raccomandazione formale all'economista, che, a sua volta, sottopone la proposta al Superiore Generale per l'approvazione finale.

## Prendere l'impegno

Il tuo impegno a disinvestire è un'importante parte della procedura. Questo pubblico impegno dimostra che i combustibili fossili non hanno la licenza per continuare a danneggiare tutta la creazione. Il tuo impegno sarà unito ad altri in un'ondata di impeto.

Prendi l'impegno [alla pagina di Disinvestimento Cattolico del Movimento Laudato Si'](#).

## Celebrare

La decisione andrebbe celebrata attraverso i canali di comunicazione della Congregazione e dovrebbe essere inclusa nel Piano Laudato Si' della Diocesi [nella Piattaforma di Iniziative Laudato Si'](#).

## Monitorare nel lungo termine

Se possibile, il comitato dovrebbe rivedere i suoi investimenti nei momenti chiave, come la revisione annuale del Piano Laudato Si' della Congregazione, per garantire che il suo impegno di disinvestimento sia ancora valido.

## RISORSE AGGIUNTIVE

Il [Dicastero per il Servizio dello Sviluppo Umano Integrale](#) offre una ricca e vasta gamma di guide e insegnamenti l'ecologia integrale, comprese informazioni sulla [Laudato Si'](#).

La [Piattaforma di Iniziative Laudato Si'](#) offre una libreria di stimolanti [Piani Laudato Si'](#) e strumenti personalizzati per [creare il vostro piano e agire](#).

Il [Movimento Laudato Si'](#) coordina un movimento di disinvestimento cattolico globale. Fonti, casi studio, guide e un modulo di impegno sono disponibili [nella pagina del disinvestimento cattolico](#).

La [Guida all'Investimento Etico nell'Era del Cambiamento Climatico](#), prodotta da Trócaire, offre prospettive tecnologiche e suggerimenti pratici (*disponibile solo in inglese*).

La [Francesco Collaborative](#) offre workshop e incontri con i leader per aiutare gli amministratori di beni nella trasformazione per incarnare la Dottrina Sociale Cattolica (*disponibile solo in inglese*).



**MOVIMENTO  
LAUDATO SI'**

Cattolici per la nostra casa comune

FAITHINVEST