



**MOVIMENTO
LAUDATO SI'**

Cattolici per la nostra casa comune

Guida all'investimento sostenibile

Per Congregazioni



Indice dei contenuti

INTRODUZIONE	3
VEDERE	4
Domande di riflessione	5
DISCERNERE	5
Domande di riflessione	7
AGIRE	8
Creare una commissione	8
Definire il vostro ambito	8
Definire i vostri bisogni	9
Trovare le giuste aziende in cui investire	9
Prendere una decisione finale	10
Celebrare	10
Monitorare nel lungo termine	10
RISORSE AGGIUNTIVE	11

INTRODUZIONE

“Anche le risorse della terra vengono depredate a causa di modi di intendere l’economia e l’attività commerciale e produttiva troppo legati al risultato immediato.” (Laudato Si’, 32)

Questa guida è creata per supportare le Congregazioni che decidono di riflettere sull’Enciclica Laudato Si’ di Papa Francesco e le sue implicazioni su come amministrare le risorse finanziarie. Una riflessione su come le scelte di investimento possono avere un impatto sulla sostenibilità portando ad un approccio step-by-step suggerito per le Congregazioni per iniziare una transizione verso gli investimenti sostenibili.

Come persone di fede che sono chiamate a servire per il bene comune, dobbiamo chiedere quale guida offrano i dogmi della nostra fede, finché lavoriamo insieme per costruire un futuro vivibile di fronte alle crisi ecologiche. Insegnamento Sociale Cattolico (ISC) può aiutarci a discernere come rispondere giustamente ai problemi morali ed etici del nostro tempo, con dovuto interesse per i più poveri e per le generazioni future.

La guida è composta da tre sezioni:

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

La prima sezione aiuterà ad identificare dove state investendo. La seconda sezione vi aiuterà a riconoscere se i vostri investimenti si allineano con i vostri valori. Infine, la terza sezione vi 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 approvano 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 dovrete consultare un professionista adeguato per consigli specifici che si addicano ai vostri bisogni specifici e/o verificare l’accuratezza delle informazioni qui accluse e fornitevi prima di prendere decisioni sugli investimenti.

VEDERE

Come persone di fede e amministratori di risorse finanziarie, siamo invitati a investire in un modo che risponda ai bisogni del nostro tempo. Capire questi bisogni significa vedere l'economia stessa attraverso la lente dell'ecologia integrale. Molto spesso, quando facciamo investimenti, partecipiamo nel mercato finanziario senza prestare attenzione al quadro generale, specialmente nella nostra missione come agenti di fede.

Il modo in cui scegliamo di distribuire le nostre risorse avrà un effetto sull'ambiente e sulla sua preservazione per le generazioni a venire. Il nostro comportamento economico rappresenta un riflesso della nostra volontà a combattere le crisi ecologiche che stiamo affrontando. In *Laudato Si'*, Papa Francesco offre una nuova visione d'insieme, che ci suggerisce di fare un passo indietro e riflettere lo sguardo amorevole del Creatore.

I nostri valori di fede e le azioni conseguenti devono:

1. Allinearsi con la protezione di tutte le forme di vita.
2. Significare un impegno a lungo termine per aiutare a creare un modo che aiuterà non solo a preservare l'ambiente, ma anche a rispondere ai bisogni dei poveri e dei vulnerabili.

Il concetto di ecologia integrale, meravigliosamente descritto in *Laudato Si'*, ci invita a vedere le profonde relazioni e interconnessioni tra i fattori economici, sociali, ambientali e finanziari, che contribuiscono alle difficili realtà che dobbiamo affrontare.

Come amministratori di capitale, la cultura ed i valori che guidano le nostre decisioni di investimento formano un mercato finanziario che influenza il sistema economico. Ponendo la nostra attenzione su come scegliamo di investire, possiamo iniziare a vedere più chiaramente il ruolo che interpretiamo nell'essere parte del problema o della soluzione che sta al cuore di *Laudato Si'*.

Potremmo vedere le vie in cui molti approcci convenzionali portino a investire nell'industria estrattiva: attività che rimuovono metalli, minerali ed altri aggregati dalla terra. Queste pratiche finanziarie non solo prendono più di quello che diamo all'ambiente, ma incoraggiano l'uso di carburanti fossili, incrementando le emissioni di gas serra, l'inquinamento, la contaminazione, la deforestazione e la degradazione delle risorse.

Come investitori, abbiamo la responsabilità di gestire prudentemente le risorse, allineando le nostre pratiche di investimento con i dogmi della nostra fede e ISC, in modo da delineare un'economia più giusta.

Domande di riflessione

- In che modo la vostra congregazione si è impegnata a seguire l'Insegnamento sociale cattolico? Esistono delle dichiarazioni del superiore generale, rapporti della congregazione o altri documenti che rendono esplicito il vostro impegno nei confronti dell'Insegnamento sociale cattolico?
- Quali industrie vanno contro l'Insegnamento Sociale Cattolico?
- Come può la vostra scelta d'investimento evitare danni al creato e ai poveri?
- In che modo il passaggio a un investimento sostenibile possa favorire la consapevolezza tra i membri della Congregazione che questa ha a cuore tutto il creato, specialmente i giovani e i più vulnerabili?

DISCERNERE

“Certe scelte che sembrano puramente strumentali, in realtà sono scelte attinenti al tipo di vita sociale che si intende sviluppare.” (Laudato Si’, 107)

Nella cornice di Laudato Si’, non possiamo isolare attività economiche e i loro motivi dal nostro benessere collettivo. Gli investitori cercando di incorporare l’invito e l’etica di Laudato Si’ devono costruire dei portafogli d’investimento che riflettano sia i dogmi di fede, e che contribuiscano positivamente a una più giusta ecologia integrale.

D’altro canto, dobbiamo evitare investimenti che abbiano un significativo impatto negativo sullo sviluppo sostenibile o che siano incompatibili con i nostri valori di fede.

L’investimento sostenibile ci invita ad essere nelle giuste relazioni con i nostri fratelli e sorelle da tutto il mondo, e con tutto il creato.

Adottando una visione globale dell’ecologia integrale ci invita a una rivalutazione profonda delle nostre attività di investimento. Laudato Si’ ci invita ad una conversione per fermare ciò che causa sofferenza e a partecipare a una giusta transizione verso un futuro ecologicamente giusto.

Incontrarvi con i vostri consulenti finanziari o gestori di portafoglio per fare specifiche domande sui vostri attuali investimenti potrebbe essere d’aiuto. Potete porre domande di questo tipo:

- Quali sono le politiche ambientali, sociali e governative (ESG) e i processi usati dalle aziende in cui attualmente investiamo? Tali criteri sono scritti?
- L'azienda ha pubblicato una politica ambientale?
- Attualmente investiamo in esplorazione, estrazione, lavorazione, raffinazione o distribuzione di combustibili fossili?
- I nostri investimenti attuali supportano energie rinnovabili o altre industrie che promuovano lo sviluppo di un futuro sostenibile?
- Sentitevi liberi di includere domande su qualsiasi politica che riteniate importante.

Dopo aver appreso maggiori informazioni sui vostri attuali investimenti, scegliete quali tipi di investimenti fareste idealmente. Non c'è un criterio unico per gli investimenti sostenibili. Determinare quali siano i problemi importanti per la Congregazione è un buon punto di partenza.

Nello specifico, potreste scegliere investimenti che supportano:

- Redditività sociale. Più che evitare semplicemente le attività che violano l'Insegnamento Sociale Cattolico, i vostri investimenti potrebbero supportare attività che hanno un valore sociale e ambientale aggiunto.
- Trasparenza. Ci si aspetta che le aziende sostenibili siano trasparenti nelle loro operazioni, specialmente nei risultati di produttività per carbone, energia elettrica, consumi d'acqua e altri indicatori di prestazione ambientale. La trasparenza consente ai clienti di assicurarsi che li loro investimenti siano coerenti con i loro valori.
- Equità e visione a lungo termine. Le aziende sostenibili devono essere economicamente autosufficienti, ma solitamente non distribuiscono ampi profitti agli azionisti. Tendono a limitare i salari della dirigenza e le differenze salariali.

Come parte del vostro processo di discernimento potreste incontrare alcune sfide nel viaggio alla ricerca di un'azienda sostenibile, in linea con i vostri valori di fede e degna dei vostri investimenti. Anticipare queste sfide faciliterà la loro gestione.

- Informazioni limitate: Generalmente, più un'azienda si espone pubblicamente in merito a informazioni ambientali, sociali e governative, più alto sarà il punteggio ESG che può guadagnare. Alcune aziende potrebbero non offrire dati pubblicamente accessibili su questi indicatori di prestazione.
- Opzioni limitate: In alcune regioni, potrebbe esserci un numero limitato di aziende sostenibili tra le quali scegliere, questo potrebbe rendere difficile trovarne una che sia in linea con i valori e i bisogni della vostra istituzione.

- Confrontare le opzioni: Può essere difficile sapere se un'azienda è significativamente migliore di un'altra in termini di impatto sociale e ambientale.
- Resistenza al cambiamento: Potrebbero esserci resistenze al cambiamento all'interno della vostra Congregazione, come scambiare investimenti e/o scegliere l'azienda corretta in cui investire può essere un processo dispendioso in termini di tempo.

I segni dei tempi suggeriscono che la vostra Congregazione è chiamata ad abbracciare l'Economia Ecologica. Il compito che vi si presenta ora è quello di discernere se e come siete chiamati ad agire.

Domande di riflessione

- Quali investimenti ha attualmente la vostra Congregazione?
- La nostra Congregazione sta usando dei criteri ambientali, sociali, o governativi nel prendere decisioni su prestiti e investimenti?
- In che modo i nostri investimenti e le nostre politiche si allineano ai nostri valori?
- Quali sono gli altri tipi di azioni in Economia Ecologica che potremmo intraprendere ora? *Potreste considerare di disinvestire da aziende non sostenibili o trasferirvi a una banca sostenibile.*
- Queste azioni avrebbero un impatto maggiore o minore rispetto al variare il nostro portafoglio d'investimento? *Per rispondere a questa domanda, potreste pensare alla quantità di soldi necessaria per le due opzioni, alla misura in cui ognuna di questa aiuta o danneggia l'Insegnamento Sociale Cattolico, e a qualsiasi documento di guida della vostra Congregazione.*
- Vogliamo procedere con investimenti sostenibili?

AGIRE

*“Il principio della massimizzazione del profitto, che tende a isolarsi da qualsiasi altra considerazione, è una distorsione concettuale dell’economia”
(Laudato Si’, 195)*

Se la vostra Congregazione decide di passare a un investimento sostenibile, dovrebbe agire. Questi passi sono consigliati per andare avanti con la procedura.

- **Creare una commissione**
- **Definire il vostro ambito**
- **Definire i vostri bisogni**
- **Trovare le giuste aziende in cui investire**
- **Prendere una decisione finale**
- **Celebrare**
- **Monitorare nel lungo termine**

Creare una commissione

Un buon punto di partenza è identificare il leader (o più) che nella vostra Congregazione che contribuisca alle 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 assegnatovi 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?

Definire il vostro ambito

Sceglierete aziende basandovi solamente sulle loro politiche ambientali, sociali e governative e i loro processi?

O valuterete più a fondo la catena di valore di ogni azienda in modo da escludere quelle che sono coinvolte in attività immorali o che siano contrarie ai vostri valori di fede? Alcuni gestori patrimoniali esaminano solamente le entrate o le attività dirette all'interno delle aziende, mentre altri allargano i loro obiettivi anche alla valutazione delle aziende nelle

attività escluse nella catena di distribuzione, o all'uso dei loro prodotti.

Definire i vostri bisogni

Quali sono i risultati positivi ambientali e sociali che vi aspettate dai vostri investimenti?
Quali sono i tassi di mercato di ritorno finanziario che sperate di raggiungere?

Verificate se nelle vostre politiche finanziarie siano indicate limitazioni o requisiti relativi ai servizi finanziari. Per esempio, le vostre politiche potrebbero richiedere che voi facciate come segue:

- Valutate il grado di rischio di ogni investimento.
- Cerciate informative in merito alle prestazioni delle aziende in cui investite. Potreste voler tenere a mente che alcune aziende sono più trasparenti di altre nelle loro operazioni, specialmente nei risultati di produttività per carbone, energia elettrica, consumi d'acqua e altri indicatori di prestazione ambientale.
- Abbiate accesso ad aziende in diversi luoghi, specialmente se la Congregazione è geograficamente estesa.

Trovare le giuste aziende in cui investire

Creare una lista di aziende le cui politiche e processi ESG siano allineati con i vostri valori di fede.

Mandate un'email o chiamate quelle aziende o cercate nei loro siti web per approfondire se i loro valori siano in linea con quelli della vostra Congregazione.

Potreste voler utilizzare questa lista per creare profili di aziende per semplice comparazione.

- Un sommario generale dell'azienda, compresi gli anni di esercizio, la missione e il patrimonio
- Le politiche e processi ESG dell'azienda
- Valutazioni esterne dell'azienda e dichiarazioni divulgative
- L'azienda ha una qualsiasi politica di esclusione che limiti le sue attività in industrie non sostenibili, come per esempio l'industria estrattiva?
- L'azienda ha delle politiche di redditività sociale che incoraggiano le sue attività in industrie sostenibili?
- Quali sono le politiche aziendali sulla trasparenza, come per esempio procurare una visione completa delle sue politiche e processi ambientali, sociali e

governativi?

- Come vengono gestite dall'azienda l'equità e la visione a lungo termine? Quanto sono pagati generalmente gli azionisti? Qual è il differenziale tra il salario di un dirigente e quello degli altri?

Paragonate le aziende e scegliete quali aziende soddisfino meglio i vostri bisogni.

Prendere una decisione finale

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.

Celebrare

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

Monitorare nel lungo termine

Se possibile, la commissione dovrebbe comunicare il suo interesse in corso nelle aziende in cui la Congregazione investe nei momenti fondamentali, come la revisione annuale del Piano Laudato Si' della Congregazione.

Se l'azienda pubblica dei rapporti su come le sue attività proteggono la nostra casa comune, la commissione dovrebbe condividerli con l'ufficio comunicazioni della Congregazione, che a sua volta dovrebbe voler pubblicare aggiornamenti sugli sforzi complessivi della Congregazione per l'ecologia economica.

RISORSE AGGIUNTIVE

[Il Dicastero per il Servizio dello Sviluppo Umano Integrale](#) offre una ricca ed approfondita gamma di consigli e insegnamenti sull'ecologia integrale, tra cui informazioni su [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](#).

[FaithInvest](#) offre guide esaustive sull'investimento etico e sostenibile e connessioni con una comunità di esperti che possono offrire assistenza continua.

[Movimento Laudato Si'](#) offre risorse per il passaggio ai servizi bancari sostenibili.



**MOVIMENTO
LAUDATO SI'**

Cattolici per la nostra casa comune

FAITHINVEST