



Finanza Sostenibile e Chiesa Cattolica

Le linee guida della Conferenza Episcopale Italiana e la loro
implementazione nei portafoglio d'investimento

Nummus.Info S.p.A.



Nummus.Info S.p.A.

Sede:

- Sede legale e ufficio operativo
 - c/o ISA S.p.A.
 - Viale Adriano Olivetti, 36 – 38122 Trento



Nummus.Info S.p.A.

La compagine societaria promotrice del progetto è costituita da investitori istituzionali, professionali e «pazienti»:

- 42,79% Fondazione Santi Francesco d'Assisi e Caterina da Siena – CEI, Roma
- 35,65% Istituto Atesino di Sviluppo (ISA) S.p.A., Trento
- 10,78% Lambriana Fondazione per attività religiose e caritative – Diocesi di Milano, Milano
- 10,78% Società Cattolica di Assicurazione, Verona



Nummus.Info a supporto degli Istituzionali

- Nummus.Info si rivolge essenzialmente a:
 - Enti ecclesiastici
 - Fondi Pensione
 - Casse Previdenziali
 - Fondazioni
 - Intermediari Finanziari
- Nummus è un centro di ricerca in evoluzione per la finanza etica e sostenibile. Collabora con partner internazionali in numerosi progetti.
- Nummus è socio del Forum per la Finanza Sostenibile.
- Nummus è sottoscrittore di UN PRI



Le linee guida per gli investimenti della Conferenza Episcopale Italiana



Linee Guida per gli investimenti cattolici

Il documento nasce dall'esigenza di dare continuità alla riflessione della Chiesa sulla gestione delle risorse finanziarie.

2000 - Etica e finanza. Contributo alla riflessione

2006 - Etica, sviluppo e finanza. Per i 40 anni dell'enciclica «Populorum progressio»

2015 - Economiato e Amministrazione della CEI - tre convegni

2018 - Oeconomicae et pecuniariae quaestiones

2004 - Finanza internazionale ed agire morale. Contributo alla riflessione

2008 - Caritas Italiana ricerca sul tema della finanza
Segreteria Generale - Comitato di esperti per le risorse finanziarie

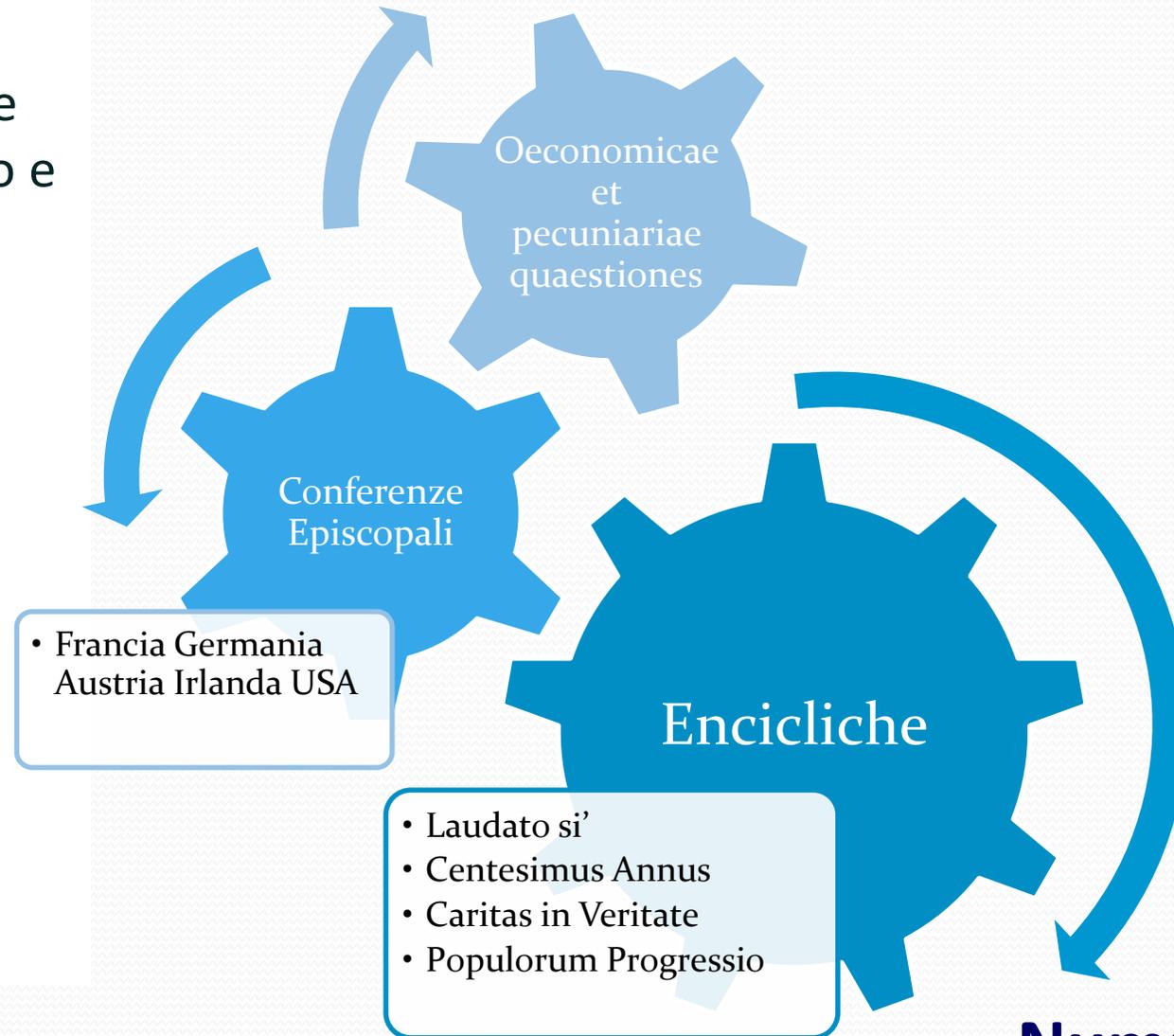
Nel 2017 si costituisce il Comitato che matura l'idea di un intervento specifico della CEI.

Nummus.Info



Linee Guida per gli investimenti cattolici

Numerosi sono i documenti a cui le linee guida fanno riferimento e ai quali attingono.



Linee Guida per gli investimenti cattolici

A chi sono indirizzate le linee guida:

Economi di
Diocesi

Direttori di
Istituti
Diocesani

Economi di
Parrocchie

Fondazioni
Religiose

Fondazioni di
Carità

Congregazioni

Associazioni
religiose

Altri enti
religiosi

A tutti
coloro che si
identificano
nei principi
descritti
nelle linee
guida

Nummus.Info



Linee Guida per gli investimenti cattolici

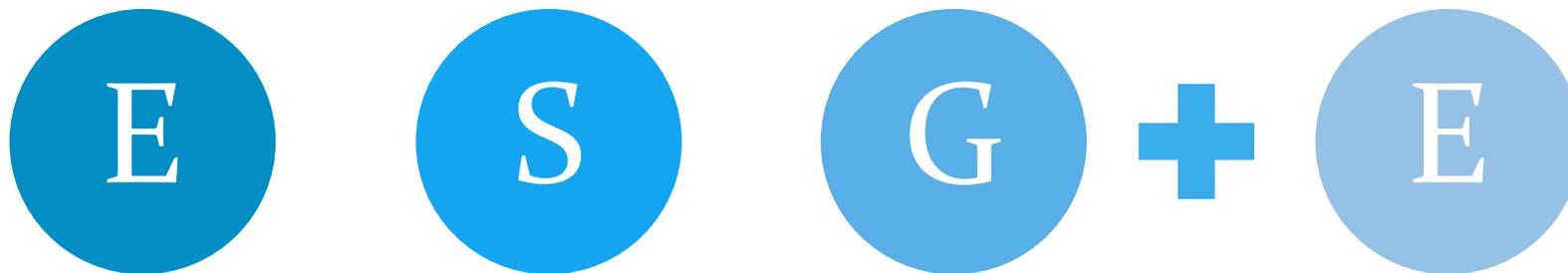
Il testo esordisce sostenendo che esista un'**etica della finanza**. La finanza, quindi, in quanto attività umana, come tutte le attività dell'uomo ha una sua etica.

Il binomio etica-finanza può essere affrontato da tre prospettive:



Linee Guida per gli investimenti cattolici

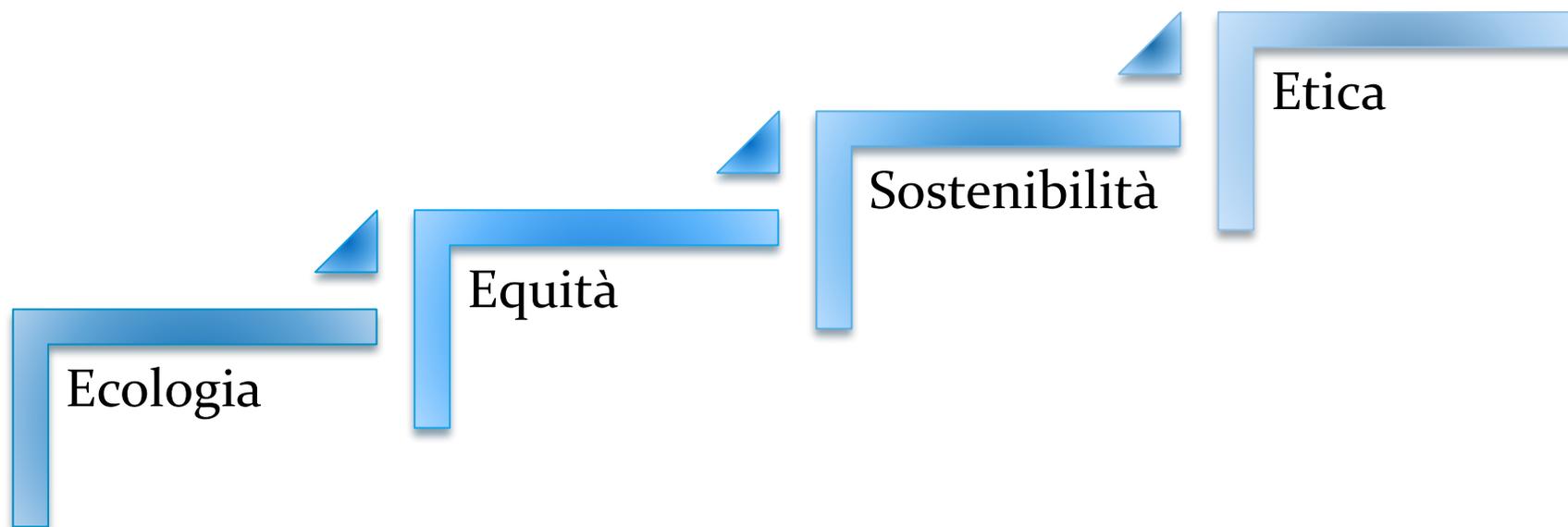
Per la Chiesa oltre ai requisiti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance si aggiunge una quarta attenzione, fondamentale: quella **etica**



Linee Guida per gli investimenti cattolici

Nel documento delle linee guida si trovano spesso i riferimenti «ecologia, equità, sostenibilità, etica».

Le scelte d'investimento devono corrispondere a tutte e quattro le tipologie: è la prospettiva dell'ecologia integrale proposta da Papa Francesco nella «Laudato si'»



Linee Guida per gli investimenti cattolici

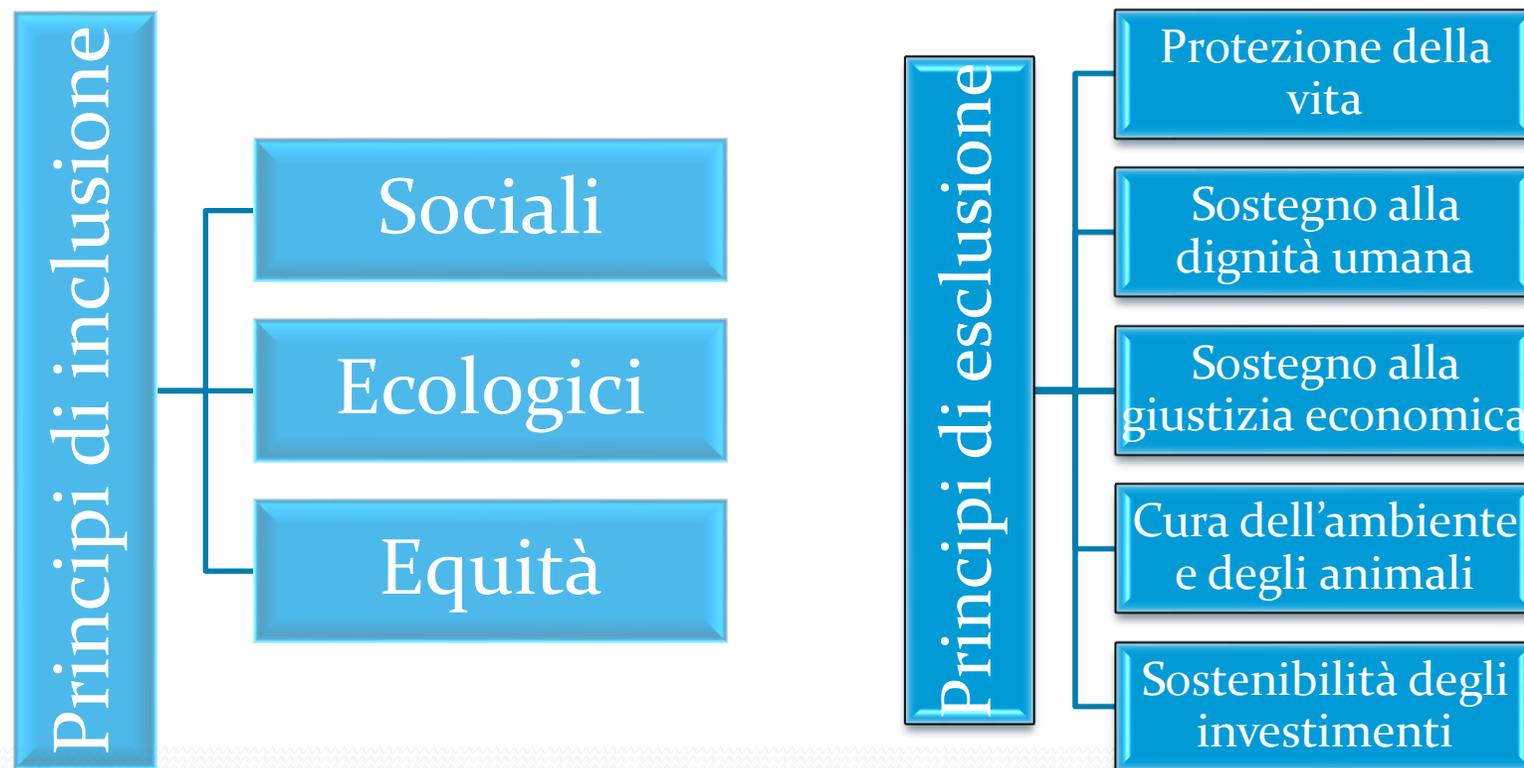
Ai 17 obiettivi delle Nazioni Unite vengono affiancati i principi etici della Chiesa cattolica



Linee Guida per gli investimenti cattolici

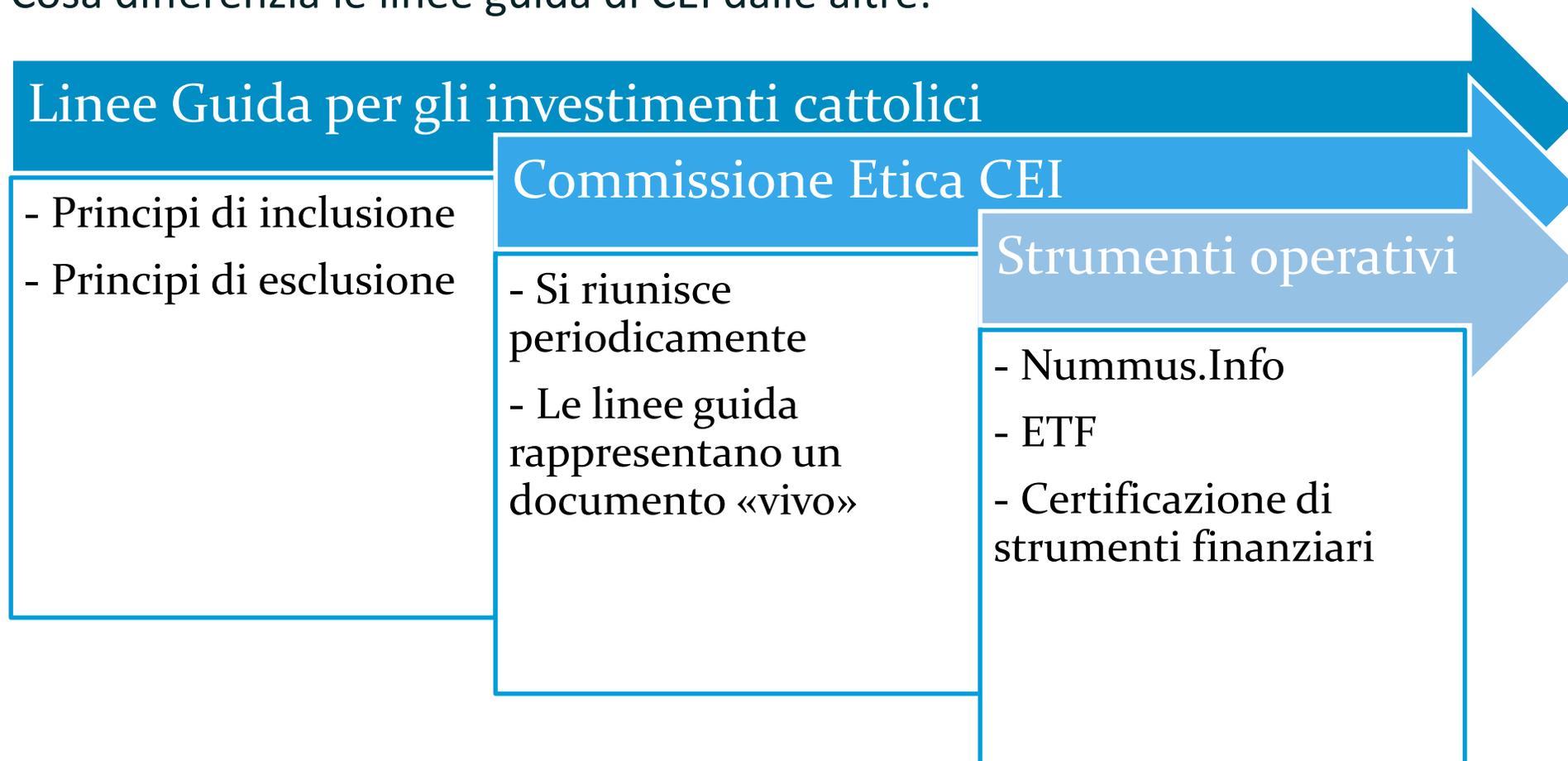
Cosa differenzia le linee guida di CEI dalle altre:

Linee Guida per gli investimenti cattolici



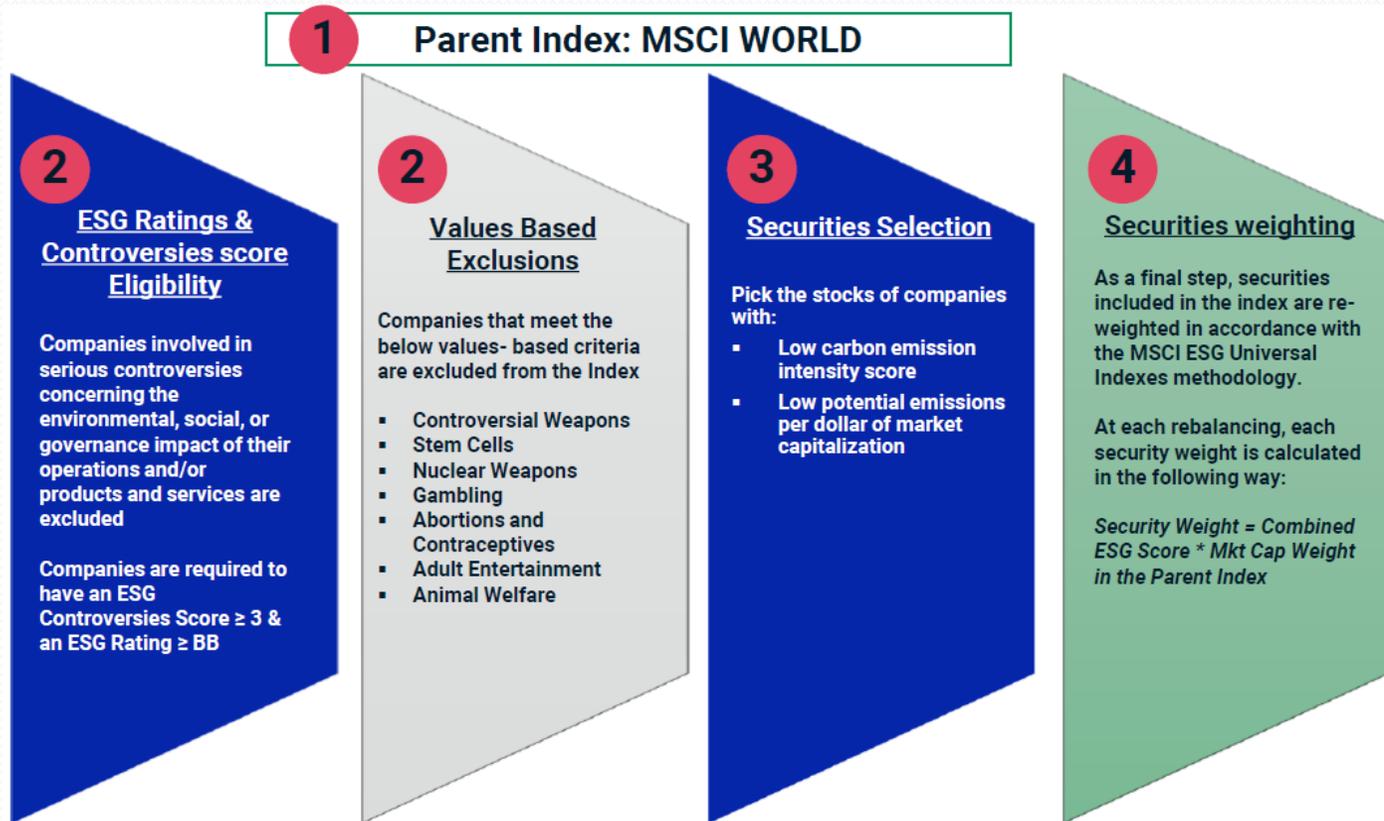
Linee Guida per gli investimenti cattolici

Cosa differenzia le linee guida di CEI dalle altre:



Linee Guida per gli investimenti cattolici

- Un punto molto promettente delle linee guida, solamente tratteggiato e citato velocemente, è l'obiettivo della creazione di un indice di riferimento



- Infine si parla dell'engagement inteso come l'influenza attiva esercitata sull'impresa dagli azionisti attraverso il diritto di voto e partecipando alla vita sociale dell'impresa tramite i suoi organi statutari.



Progetto di Certificazione Portafogli per Enti Ecclesiastici e Religiosi



Analisi etica - certificazione di Portafoglio



Analisi etica - certificazione di Portafoglio



Trascodifica delle linee guida in proiezioni operative per gli investimenti

Metodo	Descrizione Fattore
Best-in-class	Il Rating ESG complessivo rappresenta il Rating di valutazione del valore immate
Esclusione	Società collegate all'industria dei farmaci abortivi e all'esercizio dell'aborto
Esclusione	Società che conducono ricerca o che sviluppano prodotti specifici sulle cellule st
Esclusione	Società il cui fatturato annuale deriva, effettivamente o per effetto di una stima,
Esclusione	Società il cui fatturato annuale deriva dalla produzione di armi chimiche/biologi
Esclusione	Società il cui fatturato annuale deriva dalla produzione di armi nucleari o loro si
Esclusione	Società il cui fatturato annuale deriva dalla produzione di armi all'uranio impover
Esclusione	Società il cui fatturato annuale deriva dalla produzione di armi a grappolo o loro
Esclusione	Società il cui fatturato annuale deriva dalla produzione di mine antiuomo e spec
Esclusione	Istituzioni finanziarie coinvolte in pratiche di finanziamento scorrette
Esclusione	Società con gravi controversie relative alla diversità della forza lavoro di un'azier non sono limitati a: casi legali legati alla discriminazione, casi di discriminazione miglioramento di pratiche discriminatorie, criticità segnalate da parte di ONG e /
Esclusione	Società con gravi controversie collegate all'impatto di un'impresa sulla comunità di regimi controversi, alla libertà di espressione e alla censura, ad altri abusi dei
Esclusione	Società con gravi controversie collegate alle relazioni con i dipendenti e con la ca controversie relative ai rapporti di gestione del lavoro, alla salute e alla sicurezza: discriminazione e alla diversità della forza lavoro e alla gestione delle norme rel



Analisi etica - certificazione di Portafoglio

Implementazione del filtro etico nel database di ricerca sostenibile attraverso le proiezioni operative per gli investimenti – necessità di individuare i singoli fattori nel database di ricerca

Metodo	Descrizione Fattore
Best-in-class	Il Rating ESG complessivo rappresenta il Rating di valutazione delle imprese
Esclusione	Società collegate all'industria dei farmaci abortivi e all'esercizio dell'aborto
Esclusione	Società che conducono ricerca o che sviluppano prodotti specifici sulle cellule staminali
Esclusione	Società il cui fatturato annuale deriva, effettivamente o potenzialmente, dal commercio di armi
Esclusione	Società il cui fatturato annuale deriva dalla produzione di armi chimiche/biologiche
Esclusione	Società il cui fatturato annuale deriva dalla produzione di armi nucleari o loro componenti
Esclusione	Società il cui fatturato annuale deriva dalla produzione di armi all'uranio arricchito
Esclusione	Società il cui fatturato annuale deriva dalla produzione di armi a polveri nere
Esclusione	Società il cui fatturato annuale deriva dalla produzione di mine antiuomo e sistemi di mine
Esclusione	Istituzioni finanziarie coinvolte in pratiche di finanziamento scorrette
Esclusione	Società con gravi controversie relative alla diversità della forza lavoro di un'azienda, che non sono limitati a: casi legali legati alla discriminazione, casi di discriminazione, miglioramento di pratiche discriminatorie, criticità segnalate da parte di ONG e / o media
Esclusione	Società con gravi controversie collegate all'impatto di un'impresa sulla comunità, come: di regimi controversi, alla libertà di espressione e alla censura, ad altri abusi dei diritti umani
Esclusione	Società con gravi controversie collegate alle relazioni con i dipendenti e con la comunità, come: controversie relative ai rapporti di gestione del lavoro, alla salute e alla sicurezza, alla discriminazione e alla diversità della forza lavoro e alla gestione delle norme relative



Analisi etica - certificazione di Portafoglio

È necessario rendere il portafoglio trasparente andando a scomporre tutti quegli investimenti che hanno un sottostante, come per esempio ETF, Fondi e OICR in generale

47 OICR

Del	Asset ID ▲	Asset Name
Total	47	
	i FR0010315770	LYXOR MSCI WORLD UCITS ETF - DIST
	i FR0010754143	AmundiETF Gov BD EuroMTS Brd InvGra10-15 UCITS
	i FR0010754168	Amundi ETFGovt BdEuroMTS Brd IG 3-5 UCITS ETF DR
	i FR0010754176	Amundi ETFGovt BdEuroMTS Brd IG 5-7 UCITS ETF DR C
	i FR0010754184	Amundi ETFGovt BdEuroMTS Brd IG 7-10 UCITS ETF DRC
	i FR0011550185	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF EUR C
	i FR0013041530	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF EUR H
	i IE00B14X4Q57	iShares Govt Bond 1-3yr UCITS ETF EUR (Dist)
	i IE00B1FZS681	iShares Govt Bond 3-5yr UCITS ETF EUR (Dist)
	i IE00B1FZS806	iShares Govt Bond 7-10yr UCITS ETF EUR (Dist)
	i IE00B1FZS913	iShares Govt Bond 15-30yr UCITS ETF EUR (Dist)

5085 singoli titoli

Asset ID ▲	Asset Name
5085	
i 05HNVD	MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GOVERNMENT) 3.625% 202
i 05HP20	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE (GOVERNMENT) 5% 20370113
i 05HT5A	INDONESIA, REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 5.25% 20420117
i 05HTR9	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 4.665% 20240117
i 05HWQ6	JAPAN (GOVERNMENT OF) 1% 20211220
i 05I5N0	BELGIUM, KINGDOM OF (GOVERNMENT) 4.25% 20220928
i 05I7D4	TURKEY, REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 6.25% 20220926
i 05IAT9	AUSTRIA, REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 3.8% 20620126
i 05IB9H	AUSTRIA, REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 3.4% 20221122
i 05IFNX	JAPAN (GOVERNMENT OF) 1.8% 20311220
i 05IJJA	FRANCE (GOVERNMENT) 3% 20220425
i 05IMAG	FINLAND, REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 2.75% 20280704



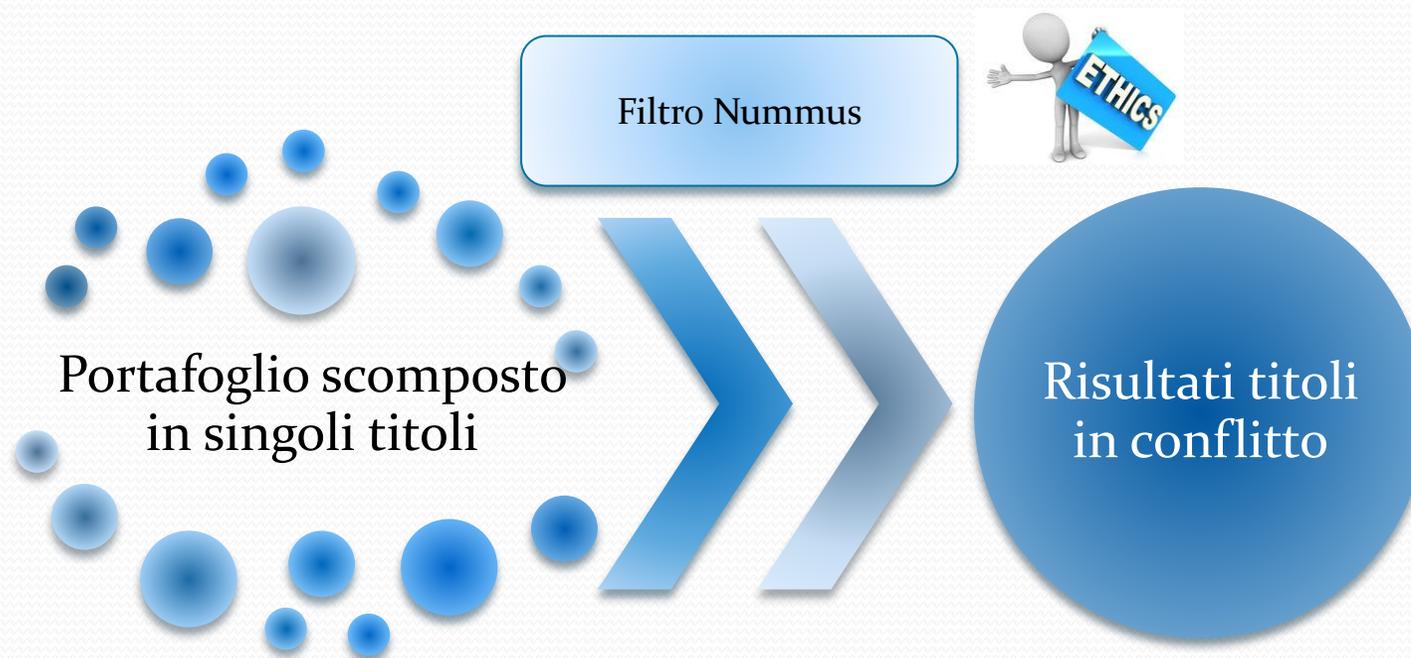
Analisi etica - certificazione di Portafoglio

Il portafoglio in singoli titoli viene sottoposto a verifica tramite l'utilizzo della piattaforma dedicata alla ricerca sostenibile di MSCI



Analisi etica - certificazione di Portafoglio

I risultati derivanti dal precedente passaggio vengono sottoposti ad un secondo filtro personalizzato e costruito da Nummus per estrapolare quei titoli che hanno particolari caratteristiche che non sono state colte dal filtro precedente



Analisi etica - certificazione di Portafoglio

Dall'insieme di società risultanti in conflitto dai due filtri precedenti, per quelle che risultano incerte su alcuni risultati devono essere ulteriormente approfondite. È necessario quindi una consultazione di specifici documenti messi a disposizione dal provider di ricerca sostenibile con informazioni che vengono recuperate da altre fonti.

Stem Cell Research Indicators

INDICATORS

Fetal Tissue	No
Use of Fetal Cell Lines	Yes
Enabling Technology	No
Adult Stem Cells	Yes
Embryonic Stem Cell Research	No
Ownership by a Stem Cell Company	No
Ownership of a Stem Cell Company	No



Eli Lilly and Co. (Lilly) conducts research using fetal cell lines and adult stem cells from sources including bone marrow, fat, skin, tumors, and umbilical cord blood. According to its stem cell research position statement, the company states that it uses stem cell from human sources with consent from the sample donor as well as in compliance with applicable laws.

According to the National Institutes of Health website, in a study that was published in April 2018, Eli Lilly conducted a study on fatty acid receptors using the HEK 293 fetal cell line in the transfection of cells used in the study.

Sources: Accessed on 21 Mar 2019: Eli Lilly and Company Website; National Center for Biotechnology Information

HEK293 Protocols: Cell Culture, Transfection, Protein Production

HEK 293 cells are popular for their ease of growth and transfection (HEK293 Transfection Kit), making them a common cell culture in cancer research. In addition, high transfection efficiency of HEK293 cells produces exogenous proteins or viruses for pharmaceutical and biomedical research purposes. HEK-293 cells are useful for many transfection experiments, particularly the propagation of adenoviral-based and retroviral-based vectors.

Origins of the HEK293 Cell Line

HEK293 is a cell line derived from human embryonic kidney cells grown in tissue culture. They are also known, more informally, as HEK cells. This particular line was initiated by the transformation and culturing of normal HEK cells with



Analisi etica - certificazione di Portafoglio

È molto importante poter e saper individuare i casi più critici

VALE S.A.

ESG RATING

CCC

Vale's rating is unchanged at 'CCC'. Stakeholders remain alert on dam stability across much of Vale since the Corrego do Feijao dam collapse in January 2019 killed at least 270 people. The incident has had major financial implications, direct costs of over USD 5 billion and led to management turnover. Its former CEO along with other executives face homicide charges. Its tainted reputation has strengthened opposition across several of its mines that are resisting operations due to perceived... [Show more](#)

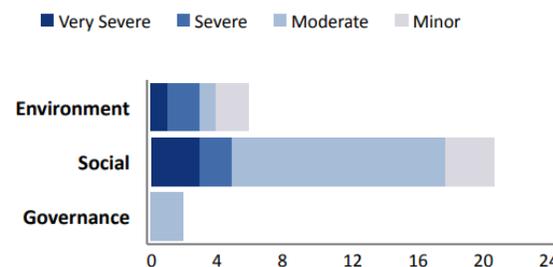


Significant Controversies by Indicator

	Flag	Score	Global Compact Status
Environment	R	0	
Biodiversity & Land Use	Y	2	Pass
Toxic Emissions & Waste	R	0	Fail
Social	R	0	
Customers	G	10	
No controversies were uncovered.			
Human Rights & Community	R	0	
Impact on Local Communities	R	0	Fail
Labor Rights & Supply Chain	R	0	
Health & Safety	R	0	Pass

Vale S.A. faced significant criticism and liabilities related to the collapse of Feijão mine tailings Dam in Minas Gerais, Brazil, which resulted in at least 60 fatalities and more than 200 people missing in January 2019, including members of the nearby communities and workers from Vale. Tailings spilled from the breached dam buried Vale's administrative office and cafeteria, killing several of the company's employees. A threat of a second dam collapse also resulted in the evacuation of local residents.

of Controversy Cases by ESG Pillar (29 in total)



Analisi etica - certificazione di Portafoglio

È molto importante poter e saper individuare i casi più virtuosi

SAP SE

ESG RATING

AAA

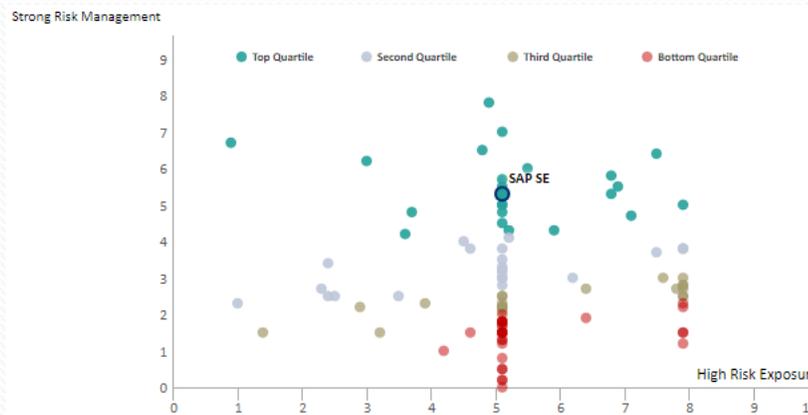
ESG Ratings

SAP's rating is unchanged at 'AAA'. SAP is considered a best-in-class performer on talent management, with employee engagement appearing to be one of its key priorities alongside profitability, growth and customer loyalty. Its turnover rate of around 10.7% in 2019 was low than industry average. However, the company's commitment to 'no significant layoffs' during the COVID-19 crisis may not be sufficient to ease job security concerns across its diverse global workforce. SAP's suite of... [Show more](#)



Significant Controversies by Indicator

	Flag	Score	Global Compact Status
Environment	G	10	
No controversies were uncovered.			
Social	G	10	
Customers	G	10	
No controversies were uncovered.			
Human Rights & Community	G	10	
No controversies were uncovered.			
Labor Rights & Supply Chain	G	10	
No controversies were uncovered.			



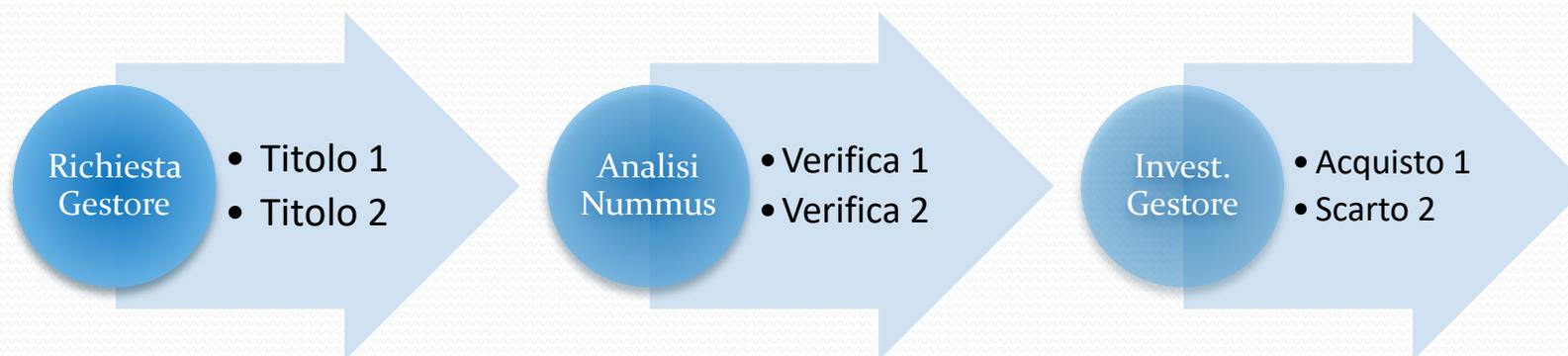
Analisi etica - certificazione di Portafoglio

Avviene un continuo dialogo con il gestore per quanto riguarda i titoli del portafoglio in conflitto. Ogni mese viene comunicato il livello di conformità del portafoglio rispetto alle linee guida e gli vengono dati gli strumenti per monitorare il portafoglio



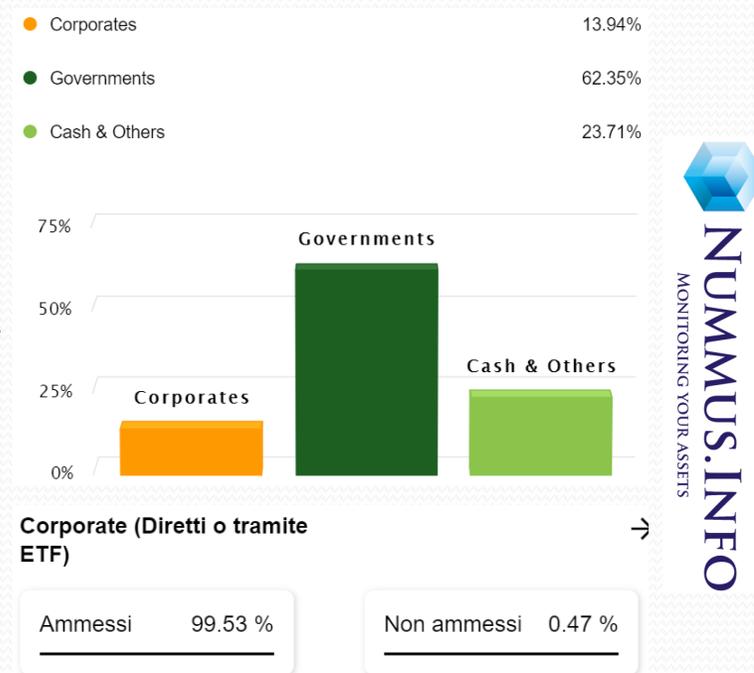
Analisi etica - certificazione di Portafoglio

Il gestore può interagire con Nummus.Info anche prima di effettuare l'investimento, ha l'opportunità di chiedere informazioni, ad esempio se un titolo o uno strumento finanziario è «eligibile», se è allineato con i principi cattolici



Analisi etica - certificazione di Portafoglio

Il gestore può utilizzare la piattaforma di Nummus.Info per verificare il livello di conformità del portafoglio in cui ha investito per l'ente ecclesiastico. Oppure può richiedere informazioni sull'universo investibile considerato.



NUMMUS.INFO
MONITORING YOUR ASSETS

Nummus.Info



Analisi etica - certificazione di Portafoglio

Se il gestore rispetta le linee guida per gli investimenti etici della Conferenza Episcopale Italiana gli viene concessa la certificazione relativamente al portafoglio analizzato.

L'analisi di certificazione avviene ufficialmente ogni sei mesi ma il monitoraggio di portafoglio continua di mese in mese.



Certificazione di conformità alle linee guida per gli investimenti della Conferenza Episcopale Italiana:

"La Chiesa cattolica e la gestione delle risorse finanziarie con criteri etici di responsabilità sociale, ambientale e di governance"

Le linee guida: la Conferenza Episcopale Italiana ha opportunamente dato compimento ad un approfondito percorso di studio e raffronto che un gruppo di esperti, di diverse ma concorrenti discipline (dalla teologia al contesto giuridico, dalla pastorale alla missionarietà, fino a quelli più tecnici sia in ambito universitario che di finanza), ha realizzato a partire dal 2017 presso la Segreteria Generale della CEI sul tema degli "investimenti eticamente e socialmente responsabili". Il risultato di questo cammino è l'approvazione da parte delle Commissioni Episcopali (Commissione Episcopale per il servizio della carità e la salute; Commissione Episcopale per i problemi sociali e il lavoro, la giustizia e la pace) delle linee guida per gli investimenti: "La Chiesa cattolica e la gestione delle risorse finanziarie con criteri etici di responsabilità sociale, ambientale e di governance".

Il documento vuole essere un invito della Chiesa italiana a continuare il coraggioso cammino verso la trasparenza e l'informazione sulle attività economiche. Ciò non solo è coerente con gli insegnamenti evangelici ma è "atto dovuto" per chi vive di carità o di fondi pubblici e diventa



Nummus.Info



Analisi etica - certificazione di Portafoglio

Nummus.Info è a supporto degli enti ecclesiastici e religiosi con le informazioni e le attività necessarie per instaurare un dialogo con i gestori e rendicontare dettagliatamente gli investimenti presenti in portafoglio.

- Aborto
- Pornografia
- Armi - biologiche e chimiche
- Armi - a grappolo
- Armi - uranio
- Armi - mine
- Armi - generiche
- Armi - nucleari
- Ambiente - controversie
- Diritti umani - controversie
- Diritti dei lavoratori - controversie
- Diritti dei lavoratori - discriminazioni
- Pratiche finanziamento - controversie
- Ricerca su cellule staminali - embrionali
- Ricerca su cellule staminali - tecnologia collegata
- Ricerca su cellule staminali - feti
- Ricerca su cellule staminali - linee cellulari

Non ammessi – 6.29%

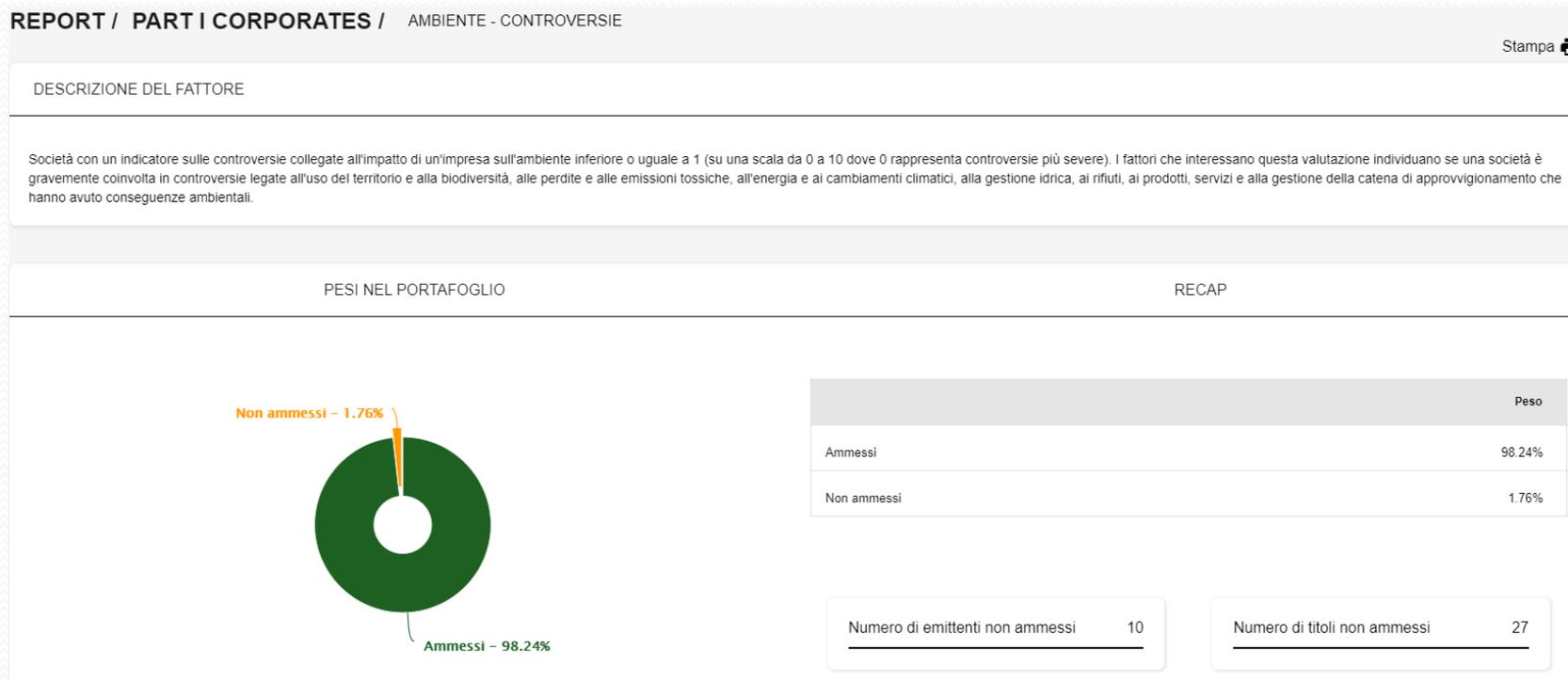


Ammessi – 93.71%



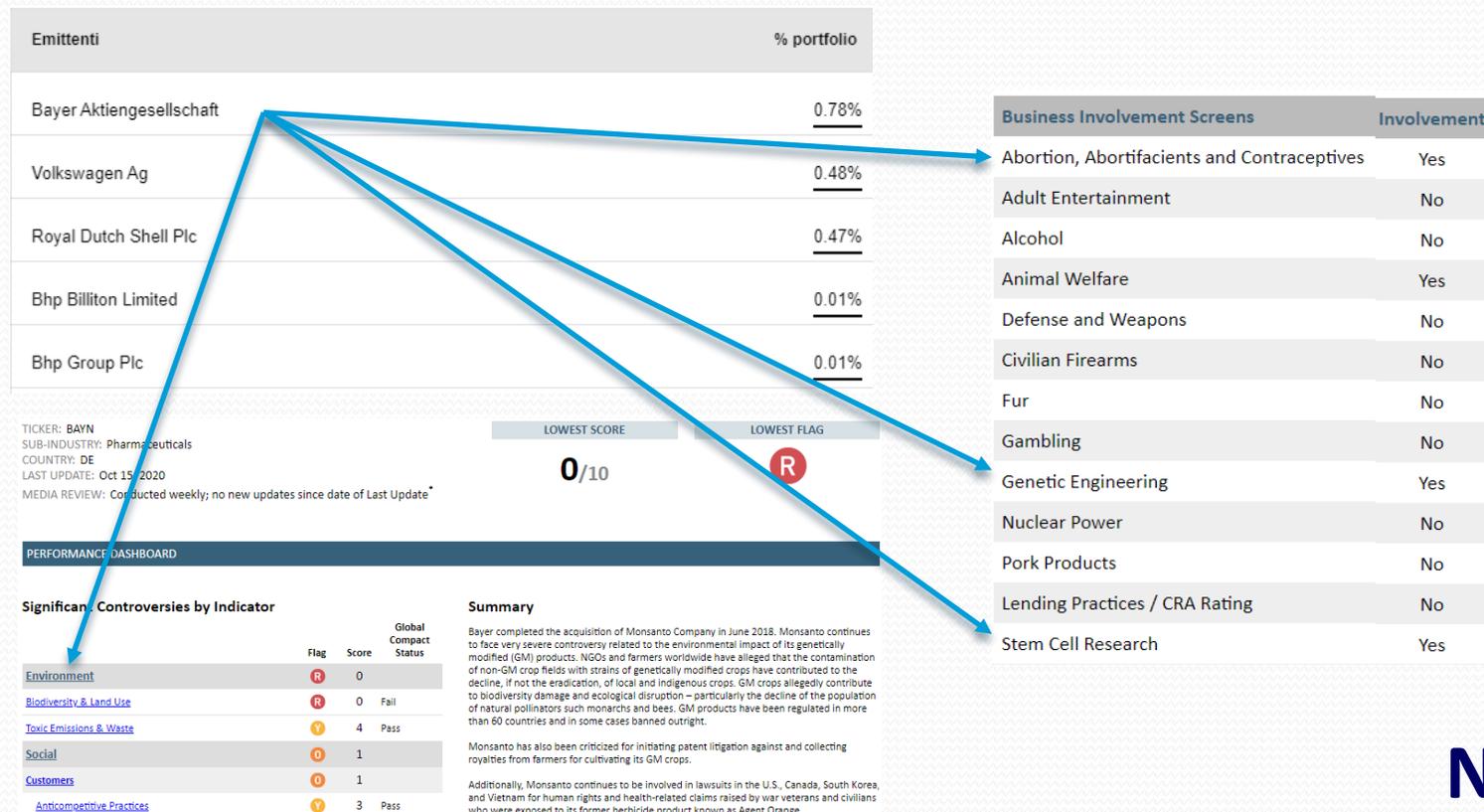
Analisi etica - certificazione di Portafoglio

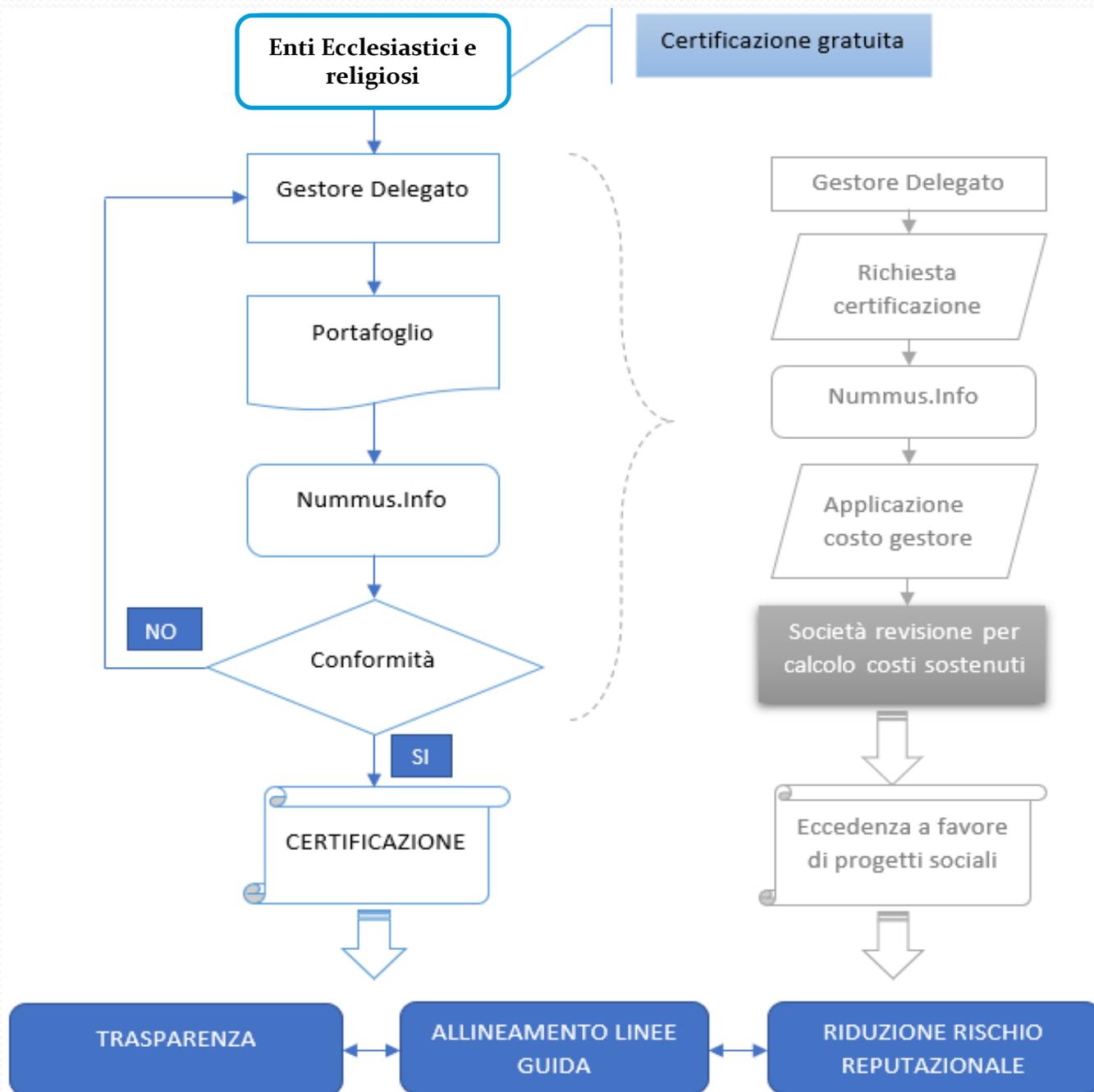
Nummus.Info è a supporto degli enti ecclesiastici e religiosi con le informazioni e le attività necessarie per instaurare un dialogo con i gestori e rendicontare dettagliatamente gli investimenti presenti in portafoglio.



Analisi etica - certificazione di Portafoglio

Nummus.Info è a supporto degli enti ecclesiastici e religiosi con le informazioni e le attività necessarie per instaurare un dialogo con i gestori e rendicontare dettagliatamente gli investimenti presenti in portafoglio.





Analisi etica

Processo di
certificazione
portafogli per gli
enti ecclesiastici

Nummus.Info



*«Cominciate col fare ciò che è necessario, poi ciò che è possibile.
E all'improvviso vi sorprenderete a fare l'impossibile»*

Grazie

