



NUMMUS.INFO

MONITORING YOUR ASSETS

Finanza Sostenibile e Chiesa Cattolica

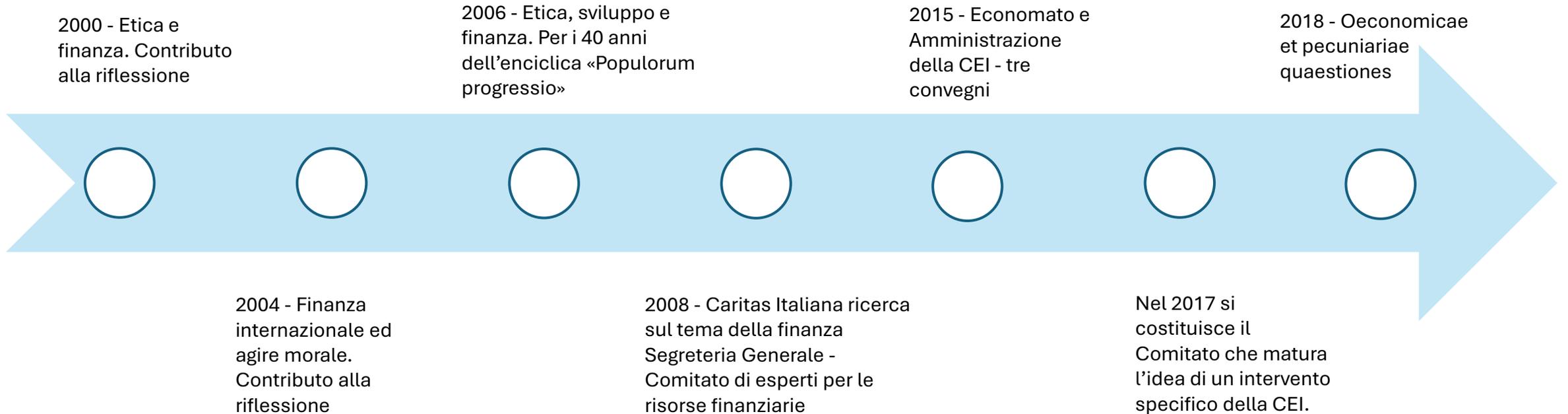
Le Linee Guida della Conferenza Episcopale Italiana e la loro
implementazione nei portafogli d'investimento

Indice

1. Le Linee Guida della Conferenza Episcopale Italiana (CEI)
2. Certificazione dei portafogli rispetto alle Linee Guida CEI

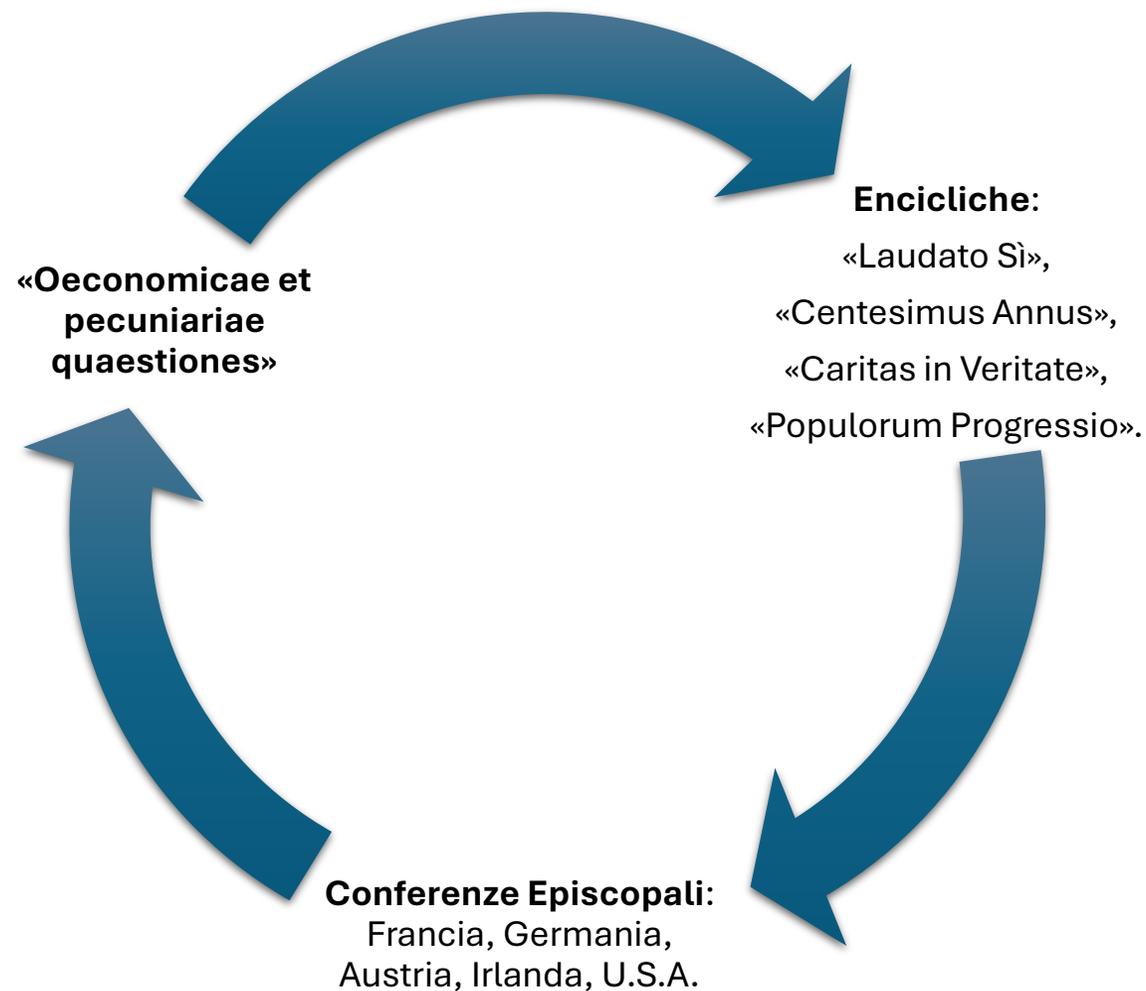
Linee Guida CEI

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



Linee Guida CEI

Le Linee Guida si basano su diversi documenti chiave



Linee Guida CEI

A chi sono rivolte le Linee Guida?

Economi di Diocesi

Direttori di Istituti Diocesani

Economi di Parrocchie

Fondazioni Religiose

Fondazioni di Carità

Congregazioni

Associazioni Religiose

Altri Enti Religiosi

In generale, sono rivolte **a tutti coloro che si identificano nei principi descritti dalle Linee Guida**

Linee Guida CEI

Esiste un'etica della finanza?

La finanza, in quanto attività umana, porta con sé una dimensione etica, come ogni altra azione dell'uomo.

Il rapporto tra etica e finanza può essere esplorato attraverso tre prospettive principali:

Netta distinzione tra Etica e Finanza

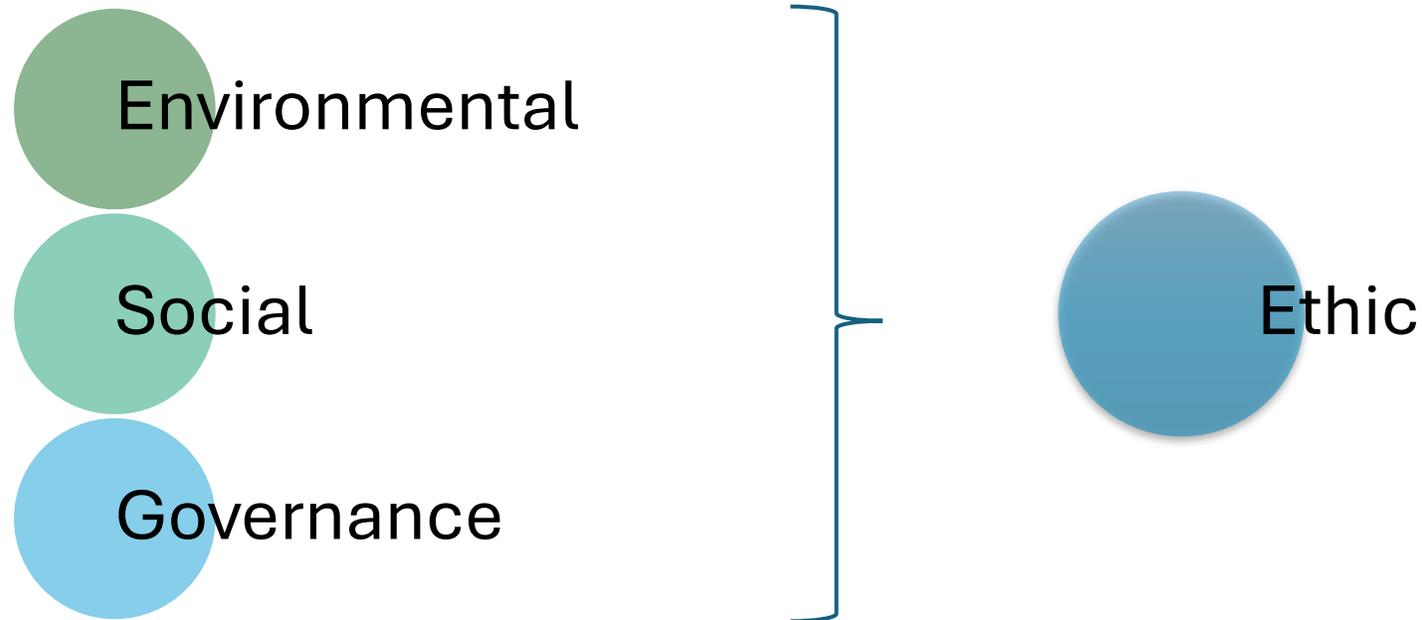
Finanza Etica

Etica della Finanza

Linee Guida CEI

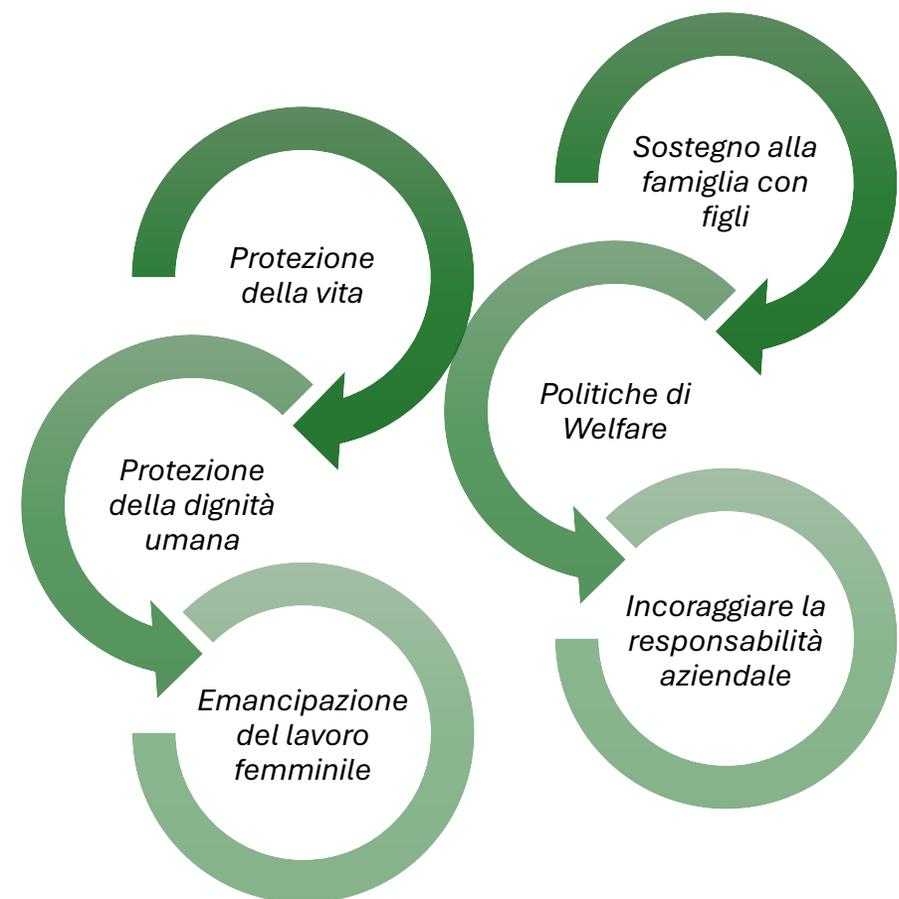
Oltre ai pilastri ESG, nelle Linee Guida si trovano riferimenti ad «ecologia, equità, sostenibilità, etica».

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



Linee Guida CEI

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



THE GLOBAL GOALS
For Sustainable Development

NUMMUS.INFO
MONITORING YOUR ASSETS

Linee Guida CEI

Caratteristiche delle Linee Guida CEI:

Linee Guida per gli investimenti cattolici

- Principi di **inclusione**
- Principi di **esclusione**

Commissione Etica CEI

- Si riunisce periodicamente
- Le Linee Guida sono un documento «vivo»

Strumenti operativi

- Nummus.Info
- Indici ed ETF
- Engagement
- Certificazione portafogli

Linee Guida CEI

Sulla base delle Linee Guida, Nummus.Info ha collaborato alla creazione di due indici di riferimento:

MSCI World Select Catholic Principles ESG
Universal and Low Carbon Index

ICE Catholic Principles ESG Emerging
Markets External Sovereign Index

All'interno delle Linee Guida si parla infine di **Engagement**.

L'attività di engagement è un processo di dialogo e collaborazione che gli investitori intraprendono con le società in cui investono per incoraggiarle a migliorare le pratiche sostenibili ed etiche.

In questo modo gli investitori possono influenzare positivamente il comportamento delle imprese e contribuire a creare valore nel lungo termine.

Certificazione portafogli

Risultato Analisi Etica

Trasparenza del Portafoglio

Applicazione Filtro Etico

Approfondimento dei casi limite

Supporto Analisi con i gestori

Verifica società in conflitto

Dialogo con i gestori

ESG Info provider

Strumenti di verifica



NUMMUS.INFO
MONITORING YOUR ASSETS

Certificazione portafogli

Trascodifica delle Linee Guida in **fattori** misurabili, relativi alle società investite, al fine di creare il **Filtro Etico**

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

Certificazione portafogli

È necessario rendere il portafoglio **trasparente** andando a scomporre tutti gli investimenti che hanno un sottostante (ETF, Fondi e OICR in generale)

47 OICR

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

5085 singoli titoli

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

Certificazione portafogli

Il portafoglio in singoli titoli viene sottoposto a verifica tramite l'utilizzo di ESG Info Provider



I risultati ottenuti, vengono sottoposti ad un secondo filtro personalizzato e costruito da Nummus.Info per estrapolare quei titoli che hanno particolari caratteristiche che non sono state individuate dal filtro precedente



Certificazione portafogli

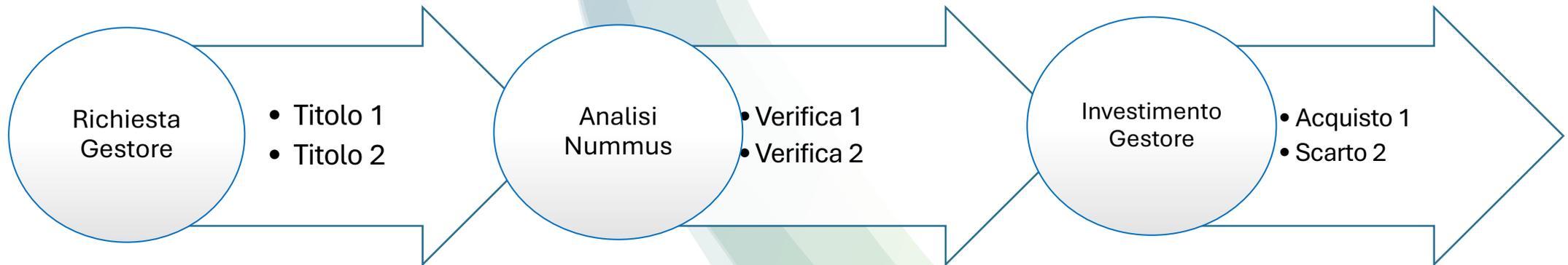
Tra le società risultate non conformi, per i casi incerti, si effettua un approfondimento consultando documenti specifici, forniti da ESG Info Provider e da altre fonti.

Certificazione portafogli

Avviene un continuo dialogo con il gestore per quanto riguarda i titoli del portafoglio che non sono conformi.

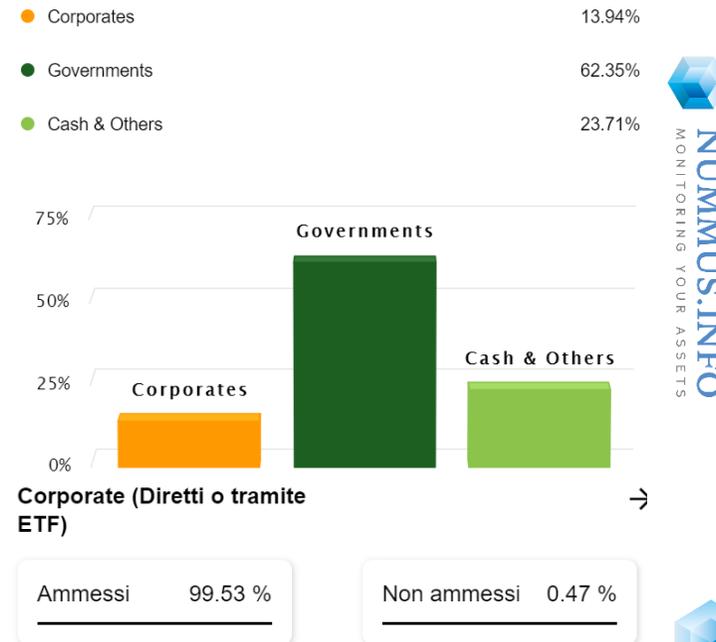
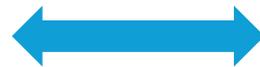
Ogni mese viene comunicato il livello di conformità del portafoglio rispetto alle Linee Guida.

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 CEI.



Certificazione portafogli

Il gestore può utilizzare la piattaforma di Nummus.Info per verificare il livello di conformità del portafoglio in cui ha investito per conto dell'Ente Ecclesiastico. Può anche richiedere informazioni sull'universo investibile considerato.



Certificazione portafogli

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.

La lista aggiornata di **tutti** i prodotti (portafogli, fondi, ETF) che hanno ottenuto la certificazione Nummus Ethics è presente sul sito (per consultarla [clicca qui](#)).



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”

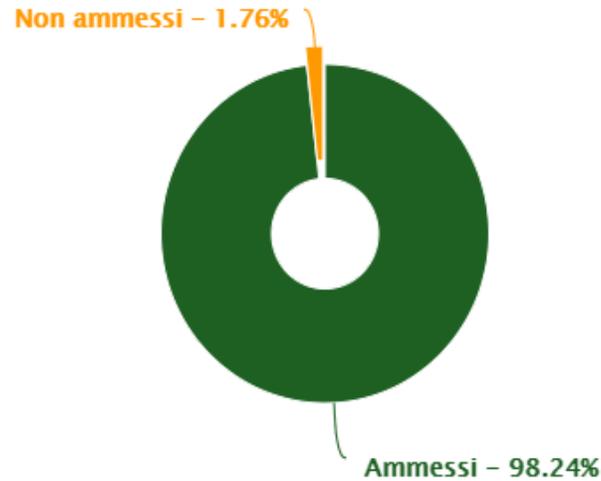
Le linee guida: la Conferenza Episcopale Italiana ha opportunamente dato compimento ad un approfondito percorso di studio e raffronto che un gruppo di esperti, di diverse ma concorrenti discipline (dalla teologia al contesto giuridico, dalla pastorale alla missionarietà, fino a quelli più tecnici sia 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 e di fondi pubblici e diventa

Certificazione portafogli

Nummus.Info è a supporto degli Enti Ecclesiastici 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



REPORT / PART I CORPORATES / AMBIENTE - CONTROVERSIE

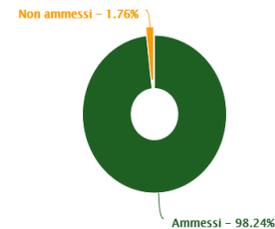
Stampa

DESCRIZIONE DEL FATTORE

Società con un indicatore sulle controversie collegate all'impatto di un'impresa sull'ambiente inferiore o uguale a 1 (su una scala da 0 a 10 dove 0 rappresenta controversie più severe). I fattori che interessano questa valutazione individuano se una società è gravemente coinvolta in controversie legate all'uso del territorio e alla biodiversità, alle perdite e alle emissioni tossiche, all'energia e ai cambiamenti climatici, alla gestione idrica, ai rifiuti, ai prodotti, servizi e alla gestione della catena di approvvigionamento che hanno avuto conseguenze ambientali.

PESI NEL PORTAFOGLIO

RECAP



	Peso
Ammessi	98.24%
Non ammessi	1.76%

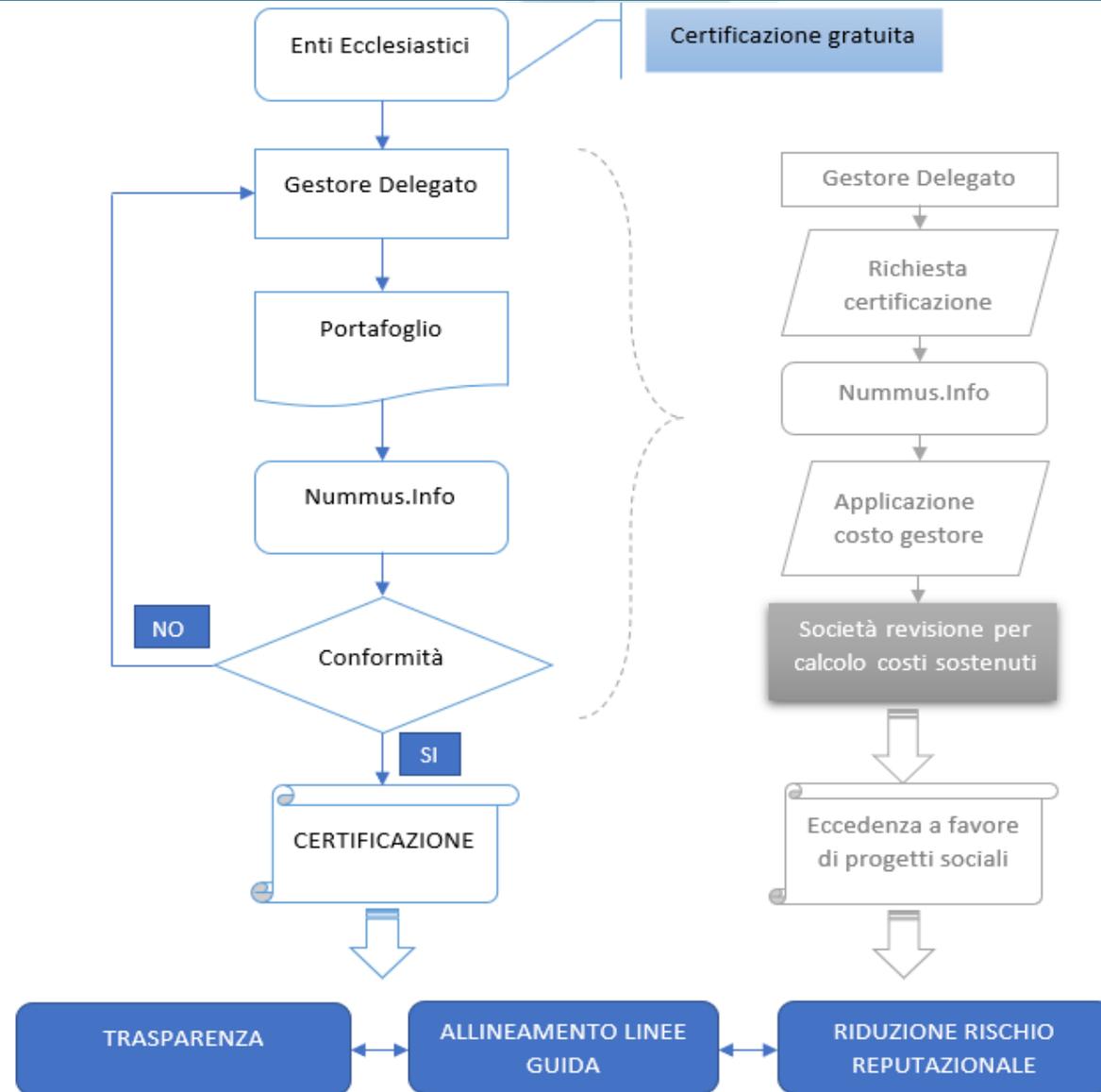
Numero di emittenti non ammessi 10

Numero di titoli non ammessi 27



NUMMUS.INFO
MONITORING YOUR ASSETS

In conclusione



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

San Francesco d'Assisi