

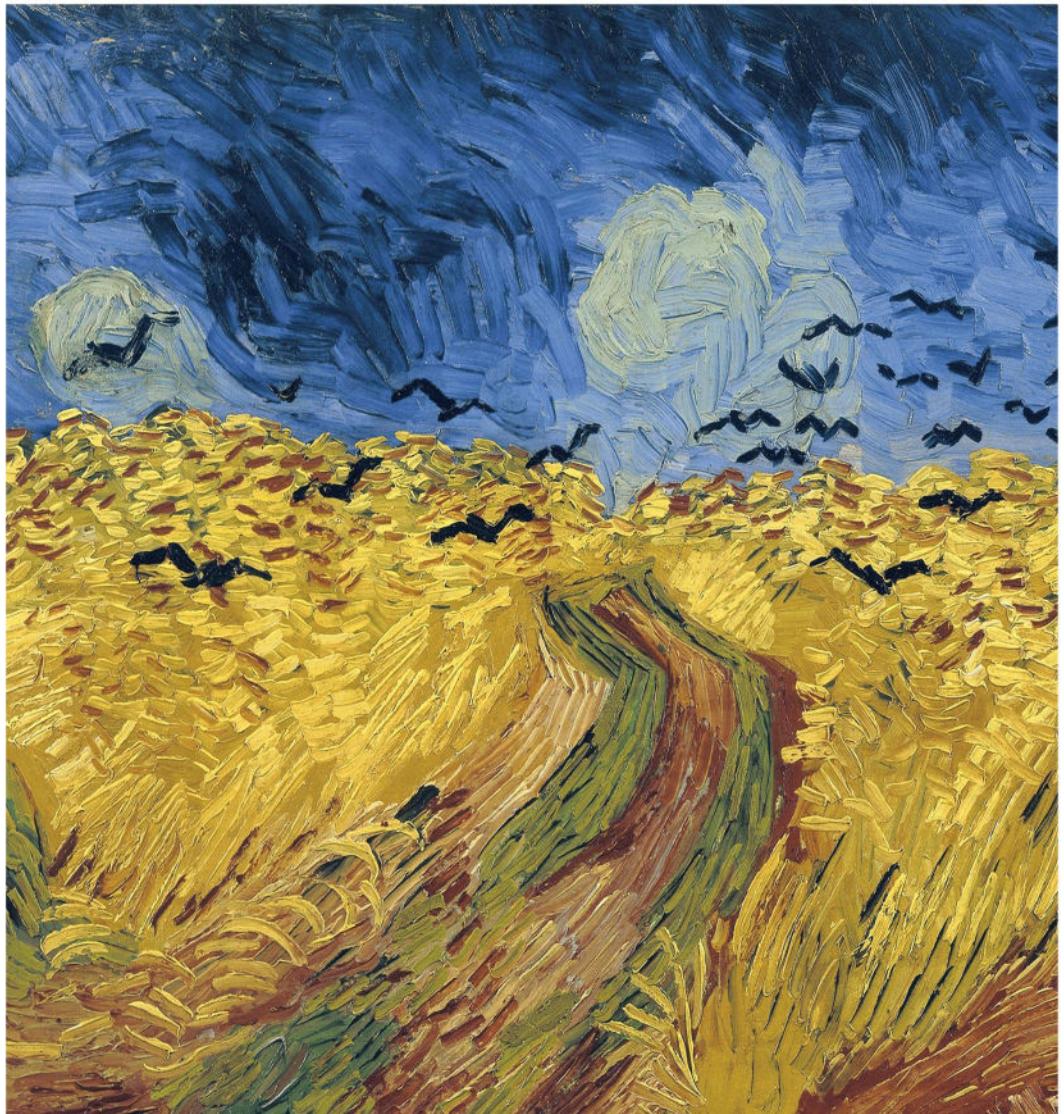


Mensuram Bonam

Sr. Helen Alford, O.P., Preside, Facoltà di Scienze Sociali
Pontificia Università San Tommaso d'Aquino (Angelicum)

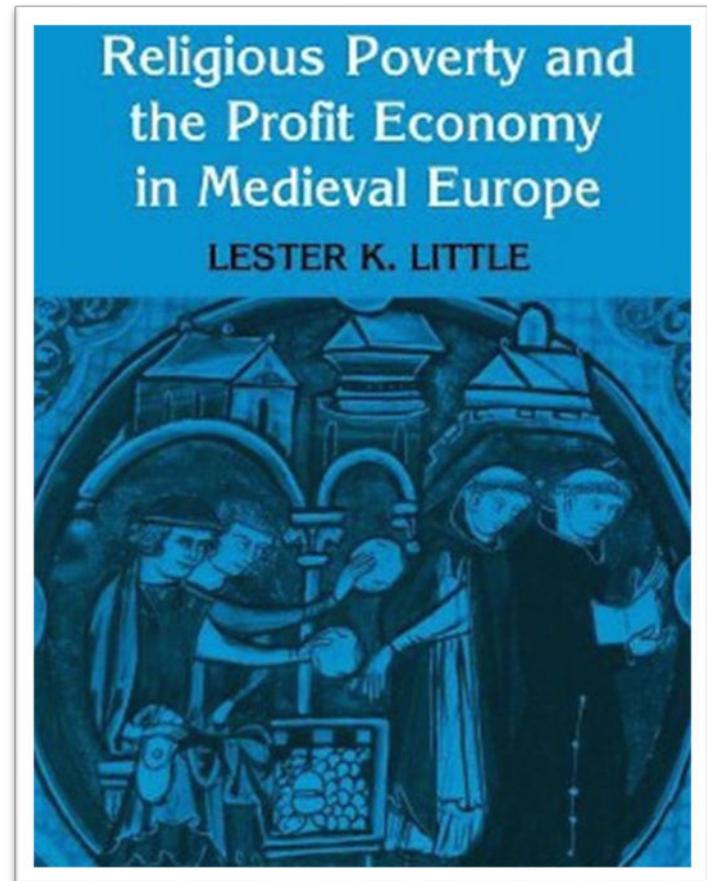
Struttura dell'intervento

- Alcuni elementi di contesto
- Dove siamo oggi?
 - Cattolici e investimenti
 - Stime della dimensione del mercato
- Riflessioni sugli aspetti più pratici di Mensuram Bonam (MB)
 - Impegnarsi, ottimizzare, escludere



Alcuni elementi di contesto

1. Monachesimo in una società agricola
2. Ordini mendicanti in una società urbana caratterizzata dalla circolazione della moneta
3. Riforma/modernità: la Chiesa ai margini
4. Papa Francesco: “Non siamo in un’epoca di cambiamento, ma in un cambiamento di epoca”
 1. Crisi multiple
 2. Nuovi problemi a cui il pensiero tradizionale non è più in grado di rispondere
5. È un momento favorevole affinché i cattolici riflettano sulla possibilità di ricostruire un legame profondo con l’economia, simile a quello esistito in passato



Dove siamo oggi?

1. Carenza di esperienza
2. Approccio dominante: l'etica come vincolo

“Non sorprende che i fondi FCI, considerati nel loro insieme, abbiano sotoperfornato l'S&P 500, dato che operano in un universo di investimento più ristretto e meno diversificato” - Oxford Faith-Aligned Impact Finance Project, pag. 123

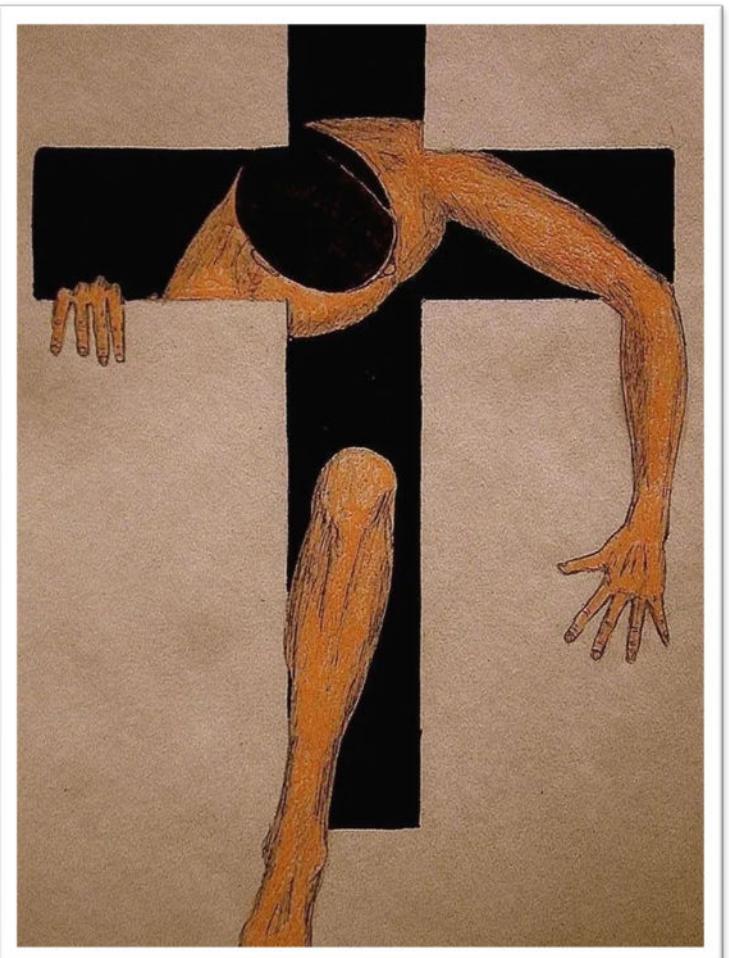
L'economia non è fisica e non fa parte della rivelazione: **il nostro modo di concepire la performance può cambiare.**

Economia comportamentale: Dan Pink, Drive, RSA Animate
Ultimatum game, ricerche sulla felicità... Sondaggi YouGov sugli investitori millennial

3. L'etica potrebbe presto essere percepita come parte che genera migliori risultati economici

Nota: Mensuram Bonam colloca “l'impegno” e “l'ottimizzazione” prima “dell'esclusione”

4. Identità dell'investitore cattolico (cfr. istruzione cattolica, sanità cattolica)



*“La maggior parte dei fondi di investimento di ispirazione cristiana opera all'interno del sistema finanziario mainstream, data la presenza di minori restrizioni su principi fondamentali quali l'interesse (rispetto ai fondi islamici). Le diverse denominazioni del Cristianesimo hanno inoltre costituito, per secoli, una componente rilevante del sistema finanziario occidentale e globale, partecipandovi in varie forme, e risultano pertanto molto più integrate nel sistema finanziario nel suo complesso. **Di conseguenza, ottenere dati disaggregati sulle loro performance rispetto agli indici di riferimento risulta molto più complesso.”***

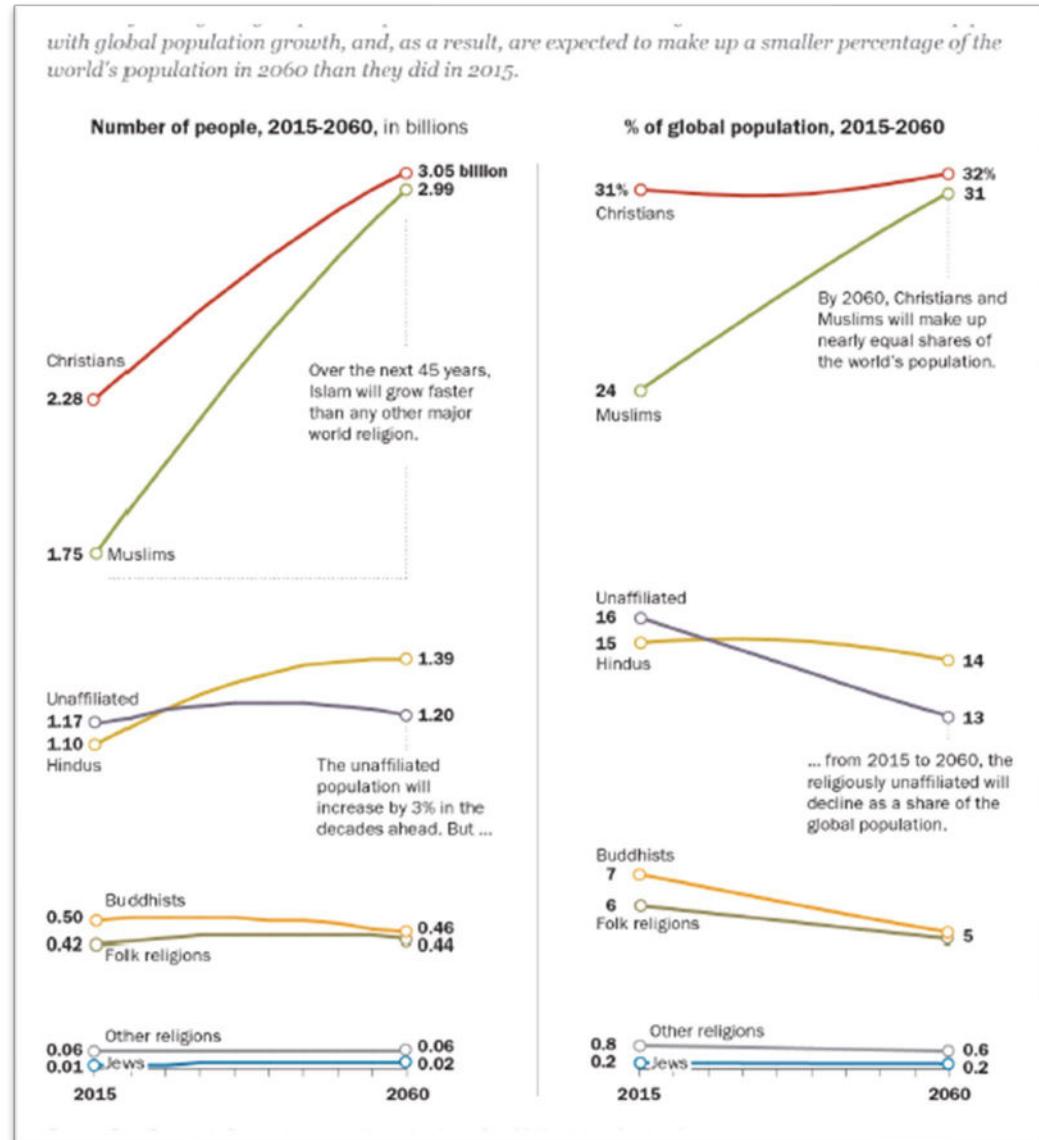
- Oxford Faith-Aligned Impact Finance Project, Fase 1, settembre 2022, pag. 122

- Stima approssimativa degli asset detenuti da investitori cattolici negli Stati Uniti: circa 1.000 miliardi di dollari
- Stima analoga per l'Europa: 800 miliardi di euro
- Investimenti sostenibili negli Stati Uniti: circa 6,5 miliardi di dollari ad oggi;
- Quota stimata di investimenti di ispirazione cristiana: 3%.

Fonti: US SIF Trends Report 2024-25; analisi Faith Driven Investor su dati US SIF 2018.

Dove siamo oggi?

- L'ultimo Global Sustainable Investment Review 2024 (pubblicato a fine 2025) **evidenzia che l'investimento sostenibile è sempre più mainstream.** Le tendenze indicano una maggiore coerenza nella disclosure di sostenibilità e una integrazione sistematica dell'investimento responsabile.
- Dati Pew Research sulla popolazione religiosa mondiale al 2060: **nel 2060 la proporzione di credenti sarà più elevata rispetto a oggi.** (Il dato dipende principalmente dal numero medio di figli per donna nei diversi gruppi religiosi, influenzato da età mediana e tasso di fertilità.)
- **Crescita significativa di indici ed ETF allineati alla fede**, che riflettono un interesse più ampio per prodotti di investimento valoriali e biblicamente responsabili.



Riflessioni sugli aspetti più pratici di MB

- Avvio del percorso: adozione di un processo basato sulla fede (pag. 27-30)
- Contemplare, discernere, proporre (vedere, giudicare, agire)
- Elaborazione di una Investment Policy
- Adozione di un processo dinamico e continuo di investimento coerente con la fede

 Impegnarsi	 Ottimizzar e	 Escludere
Utilizzare la proprietà e le risorse per promuovere le priorità ispirate alla fede tra le aziende, i consulenti e i responsabili delle politiche.	Orientare gli investimenti, alla luce della fede e della dottrina sociale della Chiesa, verso ambiti di bisogno sociale e di impatto trasformativo.	Identificare settori e imprese da escludere dall'universo investibile per ragioni morali o etiche.