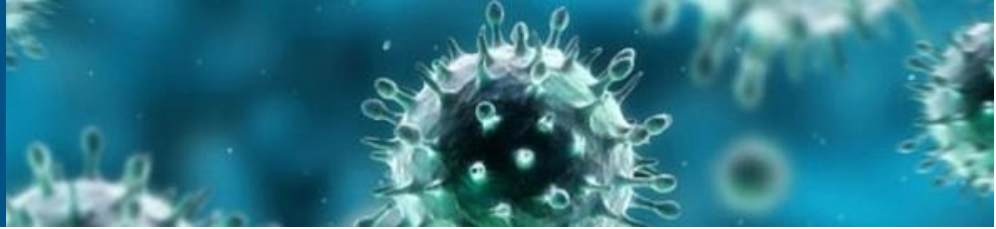


Previsione finanziaria di CBIS

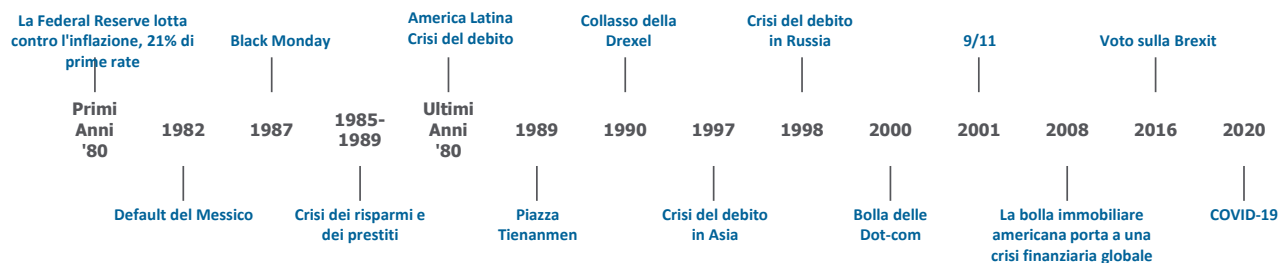
Marzo 2020



In un momento in cui la salute pubblica e gli assetti economici sono minacciati dal COVID-19, apprezziamo la fiducia da voi riposta in noi per preservare e accrescere le attività finanziarie rilevanti per l'attività e la missione della vostra organizzazione.

CBIS e i nostri consulenti esterni sono focalizzati sulla gestione a lungo termine delle vostra attività finanziarie. Durante i nostri quasi quarant'anni al servizio di istituzioni cattoliche come la vostra in tutto il mondo, abbiamo affrontato diversi simili eventi finanziari. In ciascuno di questi casi, dalla bolla speculativa delle Dot-com alla crisi finanziaria globale, le testate giornalistiche paventavano terribili conseguenze. D'altra parte i risultati a lungo termine hanno visto una ripresa dell'andamento positivo di crescita degli asset. Questo non rappresenta il primo stravolgimento dei mercati affrontato da CBIS e non sarà certo nemmeno l'ultimo. Un'importante lezione che abbiamo imparato dalle nostre esperienze passate è che i mercati sono resilienti. Vedranno sicuramente un recupero ma, nel frattempo, è fondamentale rimanere focalizzati e concentrati sulla saggia decisione di adottare una strategia di investimento a lungo termine.

Eventi significativi che hanno influenzato i mercati globali



Allo stato attuale delle cose siamo ottimisti sul potenziale di crescita a lungo termine delle aziende nei vostri portafogli (uno o più). Riconosciamo che molte di queste aziende vedranno delle battute di arresto a breve termine in relazione a guadagni e prezzo delle azioni, a causa di un rallentamento dell'economia globale risultante dalla diffusione del virus. Le ultime notizie riferiscono che il fallimento degli accordi con la OPEC ha incentivato Arabia Saudita e Russia a incrementare la produzione di petrolio, che ha comportato una riduzione del prezzo dello stesso. Se inizialmente questo tipo di attività può sembrare altamente negativo, in realtà può diventare uno stimolo all'economia mondiale, con una riduzione dei costi per consumatori finali e aziende, proprio come la riduzione delle tasse migliora in modo rilevante i saldi di cassa, i consumi e l'investimento di capitali.

Ci saranno sempre attori a breve termine nei nostri mercati dei capitali, che agiscono di impulso sulla base della paura e dell'avidità. COVID-19 ha incentivato un rapido passaggio dall'avidità alla paura. In qualità di investitori a lungo termine, ci focalizziamo sui punti di forza e di debolezza fondamentali delle opportunità di investimento. Tutti i nostri consulenti esterni condividono la nostra filosofia e la nostra strategia a lungo termine. Analizzano costantemente i titoli presenti nei vostri portafogli, soprattutto in momenti come questi. Stanno lavorando attivamente per tutelare e aumentare il vostro capitale investito sia con una visione a breve termine, sia con una visione a lungo termine che guarda al futuro economico della vostra organizzazione.

Siamo fieri di seguirvi in qualità di vostro gestore degli investimenti. La gestione prudente delle vostre attività finanziarie continua ad essere la nostra massima priorità. Ci impegniamo a rimanere vigili nel proteggere i vostri asset in questa situazione di mercato e a mantenervi informati sulla nostra analisi e sulle nostre previsioni, nonché sulle azioni da noi intraprese per conto vostro al fine di permettervi di perseguire le vostre attività e la vostra missione.

Stiamo monitorando la situazione per la sicurezza dei nostri dipendenti e dei nostri investitori. Vi forniremo presto aggiornamenti sul nostro sito web. In caso di domande o dubbi, vi preghiamo di contattare il vostro Responsabile CBIS per i Rapporti coi Clienti.



Jeffrey A. McCroy
Presidente, CEO



John Geissinger, CFA
Chief Investment Officer