



La Alineación Con La Orientación Requiere Mucho Más Que Una Simple Lista De Comprobación

Con la publicación del Vaticano de Mensuram Bonam en el 2022, a los católicos responsables de la administración de los activos se les presentó una serie de propuestas de directrices de inversión prácticas y basadas en la fe. Ya que la orientación cuenta con un buen número de directivas específicas, el Vaticano fue totalmente transparente con su intención de que Mensuram Bonam represente solamente un «punto de partida» para los católicos que quieran aplicar criterios basados en la fe en la administración de sus finanzas.

La tarea desafiante de la alineación con la orientación de Mensuram Bonam se dejó en manos del inversor, la institución y el individuo.

CBIS acogió la llamada de la Iglesia para integrar completamente la enseñanza social y moral en la administración de los activos financieros. Bendecidos por la visión original de Christian Brothers sobre la tenencia activa, CBIS lleva más de cuarenta años recorriendo el camino de la responsabilidad. Hoy en día, con la infraestructura y la experiencia necesarias para alinearse con la llamada del Evangelio y la sabiduría de la tradición de la Iglesia, CBIS está completamente preparado para cumplir con el desafío de Mensuram Bonam. Más que eso, nosotros como empresa estamos completamente preparados para ayudar a los que empiezan en su camino.



CBIS Ha Puesto En Práctica Buenas Medidas

Como administrador desde hace mucho tiempo de activos católicos gestionados de forma responsable, CBIS ha confiado durante muchos años en la orientación de las once Conferencias Episcopales Católicas de todo el mundo sobre el desarrollo de la política de las inversiones católicas responsables. Además de la larga relación y del trabajo con la Conferencia Episcopal Católica de los Estados Unidos, el equipo de CBIS controla la orientación de las conferencias en materia de derechos humanos, ética de la vida, sustancias adictivas, cambio climático y pruebas con animales.

Vale la pena destacar que Mensuram Bonam no pide a estas conferencias que se reúnan en una sola. El documento anima solamente a los que no hayan desarrollado sus directrices a usar Mensuram Bonam como un estímulo para hacerlo. Donde existan ya criterios y directrices sobre las inversiones, estas conferencias animan a proseguir integrando sistemáticamente la enseñanza social católica en sus políticas sobre inversiones y a ajustarse a ellas cuando sea necesario cada cierto tiempo.

La publicación de Mensuram Bonam representa el primer esfuerzo de la Iglesia de incitar a la reflexión entre todos los inversores sobre el valor humano durante el desarrollo. Estamos orgullosos de estar en posición de contribuir en los esfuerzos del comité de trabajo para desarrollar una comparación de las diversas directrices de las Conferencias Episcopales. Mientras que las Conferencias Episcopales seguirán siendo, con toda seguridad, un componente esencial de las aportaciones del CBIS, debemos decir que, con Mensuram Bonam, hemos sido bendecidos con una fuente de inspiración importante y totalmente nueva.

Debido a nuestro largo historial de trabajo con problemas relacionados con la dignidad humana, la justicia económica y la gestión ambiental, no es sorprendente que nuestro camino nos haya llevado a un lugar que coincide estrechamente con la llamada a la acción del Vaticano. De hecho, las llamadas de Mensuram Bonam a que las inversiones basadas en la fe «comprometan, mejoren y excluyan» reafirma la estrategia de las inversiones católicas responsables que CBIS ha utilizado durante más de cuatro décadas.



Cómo Nos Involucramos

CBIS ha creído durante mucho tiempo que la participación de los propietarios es el modo más efectivo de sensibilizar y cambiar la percepción de la administración de la empresa. Desde su fundación, CBIS ha asumido lo que Mensuram Bonam describe como «voto, voz y salida» por ser el elemento central de su actividad. Mucho más allá de escribir cartas y votar por delegación, CBIS se relaciona directamente con la dirección de la empresa en nombre de sus inversores acerca de los problemas principales que preocupan a los católicos. Creemos que las empresas que prestan atención a estos problemas, que a menudo plantemos a través de resoluciones de los accionistas, serán empresas con mejores resultados. En definitiva, queremos que estos negocios y nuestros inversores alcancen el éxito.



Opiniones De Todo El Mundo

Mensuram Bonam y las conferencias católicas de Austria, Italia y EE. UU. Expresan específicamente preocupación sobre el cambio climático.

- Las Conferencias Episcopales alemanas mencionan una falta de respeto por unas normas ecológicas mínimas
- Las italianas restringen explícitamente a empresas implicadas en la extracción, el uso y la producción de energía basada en el carbón.
- USCCB dice que va a estudiar la posibilidad de retirar sus inversiones en las empresas que fracasan sistemáticamente a la hora de poner en marcha políticas destinadas a alcanzar los objetivos del Acuerdo de París.
- Las Conferencias Episcopales austriacas excluyen a las empresas que producen gas natural mediante la fracturación hidráulica o la producción de petróleo crudo por fracturación hidráulica o a partir de arenas bituminosas.

Cómo participamos y dejamos de invertir en los combustibles fósiles

CBIS ha escuchado la llamada del Vaticano a la «desinversión progresiva», tal como se expone en Laudato Si': Sobre el cuidado de la casa común. Al reconocer la necesidad energética en todo el mundo, hemos discernido el mensaje de la Iglesia de que elegir la alternativa del combustible fósil menos perjudicial es el enfoque adecuado.

Con ese fin tan complejo, CBIS ha liderado compromisos accionariales con los principales actores del sector del petróleo y del gas durante los últimos 30 años para influir en la industria y lograr una

transformación hacia un futuro con bajas emisiones de carbono.

Durante ese camino, el equipo de inversiones católicas responsables ha llevado a cabo evaluaciones para excluir a empresas con alto impacto que creen que será imposible adaptarlas al modelo empresarial del cambio climático.

Al implementar nuestra evaluación de los combustibles fósiles objetivo, CBIS restringió a 53 empresas en el 2022 y a 77 empresas más en el 2023, un aumento del 145 %, lo cual da un total de empresas restringidas de 130.



Leer el informe inaugural sobre el impacto del CBIS

Para leer el informe completo, escanee el código QR a continuación o visite:

<https://cbisonline.com/us/library/inaugural-impact-report/>



Entonces, ¿en qué debemos dejar de invertir? La transición desde el carbón, por ejemplo, es una gran reducción de la intensidad del carbono de modo que es bastante sencillo dejar de invertir en las minas de carbón. Y también es fácil dejar de invertir en servicios que quemem carbón. Pero, ¿qué ocurre con una empresa de servicios públicos que sigue su propio camino de desinversión progresiva del carbón? Queremos estar en posición de fomentar y apoyar este movimiento. Para ello, necesitamos un «lugar en la mesa».

Esa es la razón por la que el equipo de Impacto y Justicia de CBIS sigue colaborando con empresas que demuestren el progreso suficiente en la descarbonización de sus modelos empresariales. Como accionista comprometido, los esfuerzos de CBIS han buscado cambiar los modelos empresariales de ciertas empresas con grandes emisiones de carbono, con la vista puesta en las estrategias que reducen en última instancia la demanda de combustibles fósiles.



Evaluación Con Un Propósito

CBIS evalúa a aproximadamente un 30 % del S&P 500 y un 20 % del sector de servicios públicos MSCI ACWI.

La lista restringida incluye a 130 empresas de los sectores objetivo:

- **Compañías eléctricas**
- **Multiempresas de servicios**
- **Productores de electricidad**
- **Combustibles consumibles**
- **Metales y minería**
- **Materiales de construcción conglomerados industriales**



Las Emisiones Están Por Todas Partes

18%

de las emisiones de efecto invernadero son del uso en **edificios**, incluso en nuestras casas.

16%

de las emisiones de efecto invernadero son del uso en el **transporte**, incluso en camiones y en la aviación.

24%

de las emisiones de efecto invernadero son del uso de la **industria básica**, como el hierro y el acero.

18%

de las emisiones de efecto invernadero son de la **agricultura**, la silvicultura y el uso de la tierra.

Las emisiones restantes se atribuyen a los subsectores de **residuos, productos químicos, cemento y energía diversa**.

Fuente: [OurWorldinData.org](https://ourworldindata.org), 2020.



Cómo Mejoramos

Mejorar, según Mensuram Bonam, incluye participar activamente con las corporaciones para ayudar a dar forma a las políticas, las reformas y las decisiones. El trabajo de CBIS en este esfuerzo complejo depende de la dirección de su Comité Directivo de Defensa y Justicia que establece las prioridades de los compromisos y controla sus objetivos. El comité, que también supervisa las prácticas de evaluación y votación por delegación, ayuda a asegurarse de que nuestro proceso es sólido y se revisa a fondo. CBIS también ha tomado la decisión estratégica de incluir un componente de «inversión de impacto» en sus fondos de renta fija.

Cómo Mejoramos Con Bonos De Impacto

Un futuro más ecológico requiere capital para facilitar la transición. Los «bonos de impacto» son un modo que conocemos para distribuir capital efectivamente y ayudar a contribuir en ese cambio. Los fondos de renta fija de CBIS incluyen estrategias de bonos de impacto que buscan abordar los desafíos sociales o medioambientales mientras se generan resultados y rentabilidades financieras positivas. Estas inversiones nos permiten realizar inversiones sustanciales en el cambio climático positivo, la energía renovable y la eficacia energética mientras se generan rentabilidades competitivas.

La estructura de los bonos vincula la rentabilidad financiera a la consecución de resultados sociales y medioambientales predefinidos. Los bonos de impacto fomentan la innovación, la colaboración y la responsabilidad trasladando el riesgo de lograr resultados del financiador al proveedor del servicio, de este modo, se ajustan los incentivos financieros con el impacto social positivo.



Cómo Excluimos

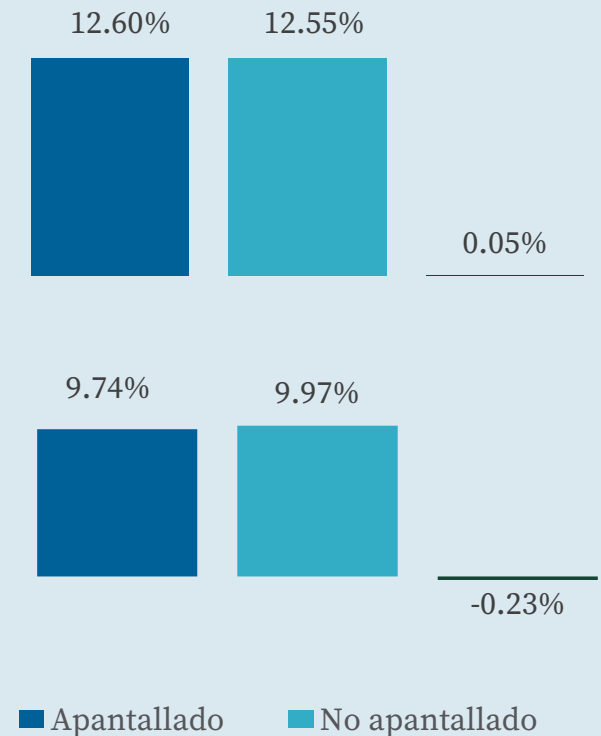
Mensuram Bonam sugiere que la clave de una política de exclusión es evitar las contradicciones éticas entre una inversión y las enseñanzas de la Iglesia. El enfoque de CBIS para este fin ha combinado, durante casi cuarenta años, un examen detenido de las cuestiones relativas a la tenencia activa con un análisis de los datos de la industria para evaluar con discernimiento. Nuestra investigación interna ha avanzado sistemáticamente hacia temas importantes años antes que otras empresas.

Cómo Excluimos Con Discernimiento En El Espacio Del Cambio Climático

El enfoque de CBIS sobre el cambio climático va más allá de tratar con las empresas del petróleo y del gas. Invertir en el espacio aborda un problema sistémico sobre la demanda y el suministro. Dejar de invertir no es suficiente para llevar a cabo un cambio real. Desde nuestro punto de vista, la industria necesita presionar colectivamente a las empresas para que cambien. Por nuestra parte, nosotros dejamos de invertir y nos comprometemos. Trabajamos en los servicios públicos y la agricultura, no solo en los combustibles fósiles.

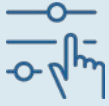
El hecho es que hay emisiones en todos lados. Nuestra respuesta es utilizar una estrategia múltiple: dejar de invertir, comprometerse y realizar inversiones positivas. Realizar las tres partes juntas es muy importante.

La detección no ha diluido el rendimiento



Inversión	CRI Equity	CRI US Small Cap Equity
Periodo cubierto	12/31/12 – 12/31/2022	12/31/12 – 12/31/2022

Fuente: eVestment



CBIS Cuenta Con Una Estructura

Gracias a los conocimientos de Christian Brothers, CBIS cuenta con el beneficio de las cuatro décadas de trabajo en la infraestructura de la tenencia activa. Durante esos años, la empresa ha acumulado recursos. La empresa ha acumulado talentos. Y, quizás lo que sea más importante, la empresa ha acumulado credibilidad.

En la actualidad, CBIS trabaja junto con redes basadas en la fe como ICCR, PRI, FAIRR, CERES e Investor Alliance for Human Rights. En ese trabajo, compartimos conocimientos y elaboramos estrategias para fortalecer el rendimiento corporativo sobre una serie de temas centrales. Además, aprovechamos las relaciones con los subasesores para ayudar a fomentar la acción conjunta y avanzar en nuestros objetivos de compromiso. Los esfuerzos de este tipo requieren capital, relaciones sólidas con profesionales afines dispuestos y comprometidos para hacer oír sus voces y valor para llevar a cabo esos esfuerzos.

Para garantizar una alineación constante de los intereses entre la empresa y los inversores católicos, contamos con el Consejo de Caridad de CBIS, un organismo asesor independiente compuesto por líderes asesores de la enseñanza moral y social católica. El Consejo, esencialmente un foro para opiniones, reseñas y comentarios del inversor sobre las iniciativas importantes del CBIS que afectan a la aplicación por parte de la empresa de la enseñanza católica en sus estrategias de inversión.

- * ICCR: Interfaith Center on Corporate Responsibility
- PRI: Principles for Responsible Investment
- FAIRR: Farm Animal Investment Risk and Return
- CERES: Coalition for Environmentally Responsible Economies

Charisms Council



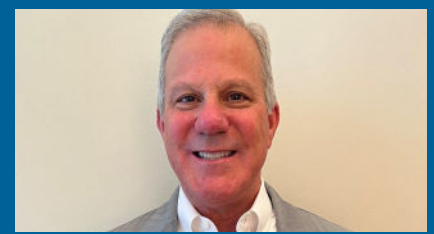
Sister Patricia Boss, OP

Directora financiera jubilada,
Sisters of St. Dominic,
San Rafael, California.



Rev. Dariusz Garbaciak, SVD

Tesorero general,
Society of the Divine Word,
Rome, Italy.



Deacon Jeff Trumps

Director financiero,
Diocese of Lafayette,
Lafayette, Louisiana.



CBIS Será Un Evangelista

Estamos convencidos de que CBIS está en un lugar especial para evangelizar las buenas nuevas de Mensuram Bonam. Los hermanos cristianos De La Salle se especializan en educación y nuestra empresa también. CBIS se toma el carisma de la educación con seriedad. Para ello, llevamos el mensaje del Vaticano a nuestros inversores, asesores y consultores, y a la dirigencia eclesial. Desde la publicación del documento en el 2022, CBIS ha organizado eventos de la industria y mesas de trabajo con un esfuerzo apasionado por divulgar el mensaje.

Divulgar la buenas noticias de Mensuram Bonam sería una buena consecuencia para todos los que quieran invertir de acuerdo con la fe católica. Para ello, CBIS se ha comprometido formalmente a compartir el conocimiento de este gran cuerpo de trabajo con la comunidad en general.

Mientras que CBIS, como empresa, cuenta con el tipo de infraestructura y el proceso necesarios en la actualidad para responder a la llamada de Mensuram Bonam, somos plenamente conscientes de que otros entre nosotros puede que no. Reconociendo que nosotros aún tenemos mucho que hacer, nos comprometemos a ayudar a otros católicos comprometidos en su camino.

Como llamada a la acción, Mensuram Bonam mira hacia adelante. Miramos hacia adelante, también, en nuestro esfuerzo continuo por interpretar e implementar la Mensuram Bonam para los fieles católicos.



Información Importante

Antes de invertir, debe tener en cuenta detenidamente los objetivos, los riesgos, los cargos y los gastos de la inversión de los fondos. Esta información y otra están disponibles en el folleto o en el resumen. Lea el folleto detenidamente antes de invertir. Puede obtener el folleto del fondo CRI, o su resumen, llamando al 1-866-348-6466. Puede obtener el folleto de CBIS Global Funds en nuestro sitio web.

Los datos de rendimiento citados representan el rendimiento pasado y no garantizan resultados futuros. El rendimiento de la inversión y el valor principal de una inversión fluctuarán de modo que las acciones de un inversor, cuando se canjeen, puedan valer menos que su costo original y el rendimiento actual puede ser mayor o menor que el rendimiento cotizado. Para conocer el rendimiento actualizado hasta el final del mes más reciente, visite nuestro sitio web en www.cbisonline.com o

Los datos de rendimiento mostrados antes del 12/03/2021 son los de los fondos del Catholic United Investment Trust (los "Fondos predecesores"). Los Fondos Predecesores fueron administrados por el Asesor utilizando objetivos, estrategias, políticas y restricciones de inversión que eran equivalentes en todos los aspectos materiales. La información sobre el rendimiento se ha ajustado para reflejar los gastos del Fondo que pueden dar lugar a un rendimiento mayor o menor.

Rendimiento neto as of 12/31/2023	One Año	Five Años	Ten Años
CRI Equity Index Fund	27.48	15.09	12.18
CRI Small-Cap Fund	15.92	10.85	7.82

Fuente: SEI, FactSet

La inversión católica responsable («CRI») es una estrategia de inversión diseñada específicamente para ayudar a los inversores a buscar rentabilidades financieras sólidas al tiempo que permanecen fieles a las enseñanzas de la iglesia católica romana. El Fondo tiene en cuenta los criterios de las CRI del Asesor en el proceso de inversiones y puede optar por no comprar, o puede vender, incluso en momentos inoportunos que podrían dar lugar a pérdidas para el Fondo, inversiones de otro modo rentables en empresas que han sido identificadas como en conflicto con los criterios de las CRI del Asesor. Los Fondos pueden obtener un rendimiento inferior al de otros fondos similares que no tenga en cuenta las directrices de las CRI cuando tomen una decisión.

La cartera no seleccionada utiliza los fondos reales de los subasesores subyacentes, sin pantallas de CRI y proporcionados por eVestment. Esta investigación se proporciona con fines ilustrativos del proceso de selección de CBIS y no pretende representar resultados reales para los Fondos CRI.

Los rendimientos se presentan brutos de los honorarios de gestión e incluyen la reinversión de todos los ingresos. Los rendimientos reales se reducirán por las comisiones de gestión de inversiones y otros gastos en los que se pueda incurrir.

Los rendimientos se presentan netos de comisiones e incluyen la reinversión de ingresos y el rendimiento pasado no es indicativo de resultados futuros. Neto de comisiones incluye comisiones de gestión, gastos operativos y reducciones de comisiones y/o reembolsos de gastos. Consulte el prospecto del fondo para obtener información adicional.

Las inversiones en fondos de inversión implican riesgos, incluso la posible pérdida del capital. No puede haber ninguna seguridad de que el Fondo logre su objetivo previsto. Las participaciones actuales y futuras están sujetas a riesgos. El rendimiento pasado no garantiza los futuros resultados. La diversificación puede no proteger contra el riesgo de mercado

Relación de gastos: CRI Small-Cap Fund 0.29% (Gross), 0.29% (Net). CRI Equity Index Fund 0.11% (Gross), 0.09% (Net).*

*Las exenciones y reembolsos de tarifas son contractuales y están vigentes hasta el 2/02/24.

Los fondos CRI los distribuye SEI Investments Distribution Company (SIDCO). SIDCO no está afiliado con el CBIS ni con ningún subasesor de los Fondos.

Los títulos identificados y descritos no representan todos los títulos adquiridos, vendidos o recomendados para los Fondos CRI, los Fondos Globales de CBIS ni las cuentas de gestión separada. El lector no deberá asumir que una inversión en los títulos identificados fue rentable ni que lo será. Visite nuestro sitio web para consultar una lista completa de títulos que hemos ofrecido durante el período.