

# Une stratégie de filtrage efficace

Par-delà l'obtention de rendements compétitifs, les investisseurs devraient se soucier de la manière dont ces rendements sont obtenus. Pour les catholiques, cela signifie d'éviter les investissements dans des affaires en contradiction fondamentale avec les enseignements de l'Église. La manière la plus efficace d'exclure des entreprises inadaptées des stratégies d'investissement passe par un processus systématique de filtrage.

L'approche CBIS du filtrage — **Catholic Responsible Investing<sup>SM</sup> (CRI - Investissement catholique responsable)** — a été conçue afin d'appliquer prudemment les croyances et les valeurs de l'Église à la gestion de portefeuille.

“*Les filtres d'Investissement catholique devraient constituer le composant essentiel d'une approche aux multiples stratégies de la gestion des investissements de tout investisseur catholique.*”

—JOHN GEISSINGER  
Chief Investment Officer, CBIS



## APPRÉCIATION DES INVESTISSEMENTS POTENTIELS

CBIS examine des critères détaillés spécifiques au sujet grâce à l'analyse de données de tiers et aux recherches de CBIS sous le prisme des concepts de filtrage essentiels de la société, spécifiquement :

- ✦ **Théologie morale et enseignements catholiques.**
- ✦ **Directives de l'United States Conference of Catholic Bishops (USCCB) sur l'investissement responsable socialement.**
- ✦ **Le consensus des investisseurs institutionnels catholiques.**
- ✦ **S'impliquer activement auprès des entreprises sur la manière dont elles conduisent leurs affaires.**
- ✦ **Filtrer les entreprises en fonction de leurs activités.**

Informé par cette perspective, le processus CRI peut alors :



Le processus CRI comporte CINQ catégories :

### 01 ÉTHIQUE

Le filtre exclut les entreprises impliquées dans les médicaments et dispositifs contraceptifs, la recherche sur les cellules souches embryonnaires humaines, la recherche sur les tissus fœtaux ou le clonage humain ainsi que les établissements de soins de santé effectuant des IVG.

---

### 02 VIOLENCE

S'efforce d'identifier et d'exclure les grands fabricants d'armes sur la base de la part du chiffre d'affaires d'une entreprise relevant des armes nucléaires, des armes conventionnelles, des systèmes de support pour les armes et des services de support ainsi que sur le chiffre d'affaires dépendant de la production d'armes.

---

### 03 DIVERTISSEMENT ADULTE

Ce filtre identifie et exclut les entreprises dont 10% ou plus des revenus proviennent de produits ou services pornographiques.

---

### 04 PRODUITS NOCIFS

Ce filtre restreint les fabricants de produits du tabac et les entreprises qui traitent ou négocient le tabac, la production de cannabis à but récréatif ou les entreprises de jeux d'argent.

---

### 05 CARBURANTS FOSSILES CIBLES

Ce filtre cherche à exclure les entreprises ayant l'impact le plus élevé sur les émissions de carbone et celles dont CBIS estime qu'elles seront incapables d'adapter leur modèle d'entreprise et former partie de la solution au changement climatique.



## SURVEILLANCE DE LA CONFORMITÉ

CBIS surveille régulièrement la conformité des entreprises avec ses filtres, reconnaissant que les entreprises exclues devraient, dans leur ensemble, évoluer au fil des activités normales. Outre le fait de contacter les entreprises directement, **CBIS emploie un processus à trois niveaux pour vérifier la conformité :**

**01** Une liste à jour des entreprises objets de restrictions est générée chaque trimestre.

**02** Les titres en portefeuille sont audités quotidiennement.

**03** Les transactions portant sur des titres objets de restrictions sont mises en pause et habituellement annulées avant le règlement.



## ASSURER DES RENDEMENTS SATISFAISANTS TOUT EN PROMOUVANT LES VALEURS CATHOLIQUES

Sur le long terme, le processus CBIS de filtrage des investissements affiche un solide historique pour éviter les entreprises dont les activités violent les enseignements de l'Église. Peut-être tout autant important, l'approche CRI n'a pas eu de réel impact matériel sur les rendements des investissements.

“ Le filtrage peut faire sur ou sous-performer les portefeuilles sur une période donnée mais, sur un cycle de marché complet, l'impact positif ou négatif s'est avéré historiquement minime. ”

—JOHN GEISSINGER  
Chief Investment Officer, CBIS

► **Conclusion :** Il est possible d'avoir la certitude d'éviter les investissements dans des entreprises en conflit fondamental avec les croyances catholiques tout en engrangeant des rendements compétitifs.

Copyright ©2023 Christian Brothers Investment Services, Inc. Informations importantes : Ce site Web est destiné uniquement à des fins informatives et ne constitue aucunement une offre de vente d'un quelconque placement. Les fonds ne sont pas commercialisables dans toutes les juridictions. S'ils le sont, une offre est soumise uniquement par un prospectus du fonds et le fonds peut uniquement être commercialisé en conformité avec l'ensemble de la législation nationale et locale en vigueur. 05152023

Contact : [info@cbisonline.com](mailto:info@cbisonline.com) • 877-550-2247

Christian Brothers Investment Services, Inc. • <https://cbisonline.com>