

► CATHOLIC RESPONSIBLE INVESTING

Una strategia di screening efficace

Oltre a ottenere rendimenti competitivi, gli investitori dovrebbero preoccuparsi di come tali rendimenti vengono raggiunti. Per i cattolici ciò significa evitare investimenti in attività commerciali che contraddicono fundamentalmente gli insegnamenti della Chiesa. Il modo più efficace per escludere le società non idonee dalla considerazione dall'investimento è un processo di screening sistematico.

L'approccio del CBIS allo screening — **Catholic Responsible InvestingSM (CRI)** — è stato studiato per applicare in maniera oculata le convinzioni e i valori della Chiesa alla gestione del portafoglio.

“*Gli screening degli investimenti cattolici dovrebbero essere la componente principale di un approccio multi-strategico alla gestione degli investimenti per qualsiasi investitore cattolico.*”

—JOHN GEISSINGER
 Chief Investment Officer, CBIS



VALUTAZIONE DEI POTENZIALI INVESTIMENTI

Il CBIS considera i criteri dettagliati relativi a un tema specifico attraverso l'analisi di dati di terzi e le ricerche del CBIS attraverso la logica dei concetti fondamentali di screening dell'azienda, in particolare:

- ✦ **Insegnamenti cattolici e teologia morale.**
- ✦ **Linee guida della Conferenza Episcopale degli Stati Uniti (USCCB) sugli investimenti socialmente responsabili.**
- ✦ **Il consenso degli investitori istituzionali cattolici.**
- ✦ **Impegnarsi attivamente con le aziende su come conducono le loro attività.**
- ✦ **Selezionare le aziende in base a ciò che fanno.**

Sulla base di questa prospettiva, il processo CRI può quindi:



Il processo di CRI si articola in cinque categorie:

01

ETICA DELLA VITA

Lo screening esclude le attività che si occupano di farmaci e dispositivi contraccettivi, di ricerca sulle cellule staminali embrionali umane, sui tessuti fetali o di clonazione umana e le strutture sanitarie che praticano aborti.

02

VIOLENZA

Cerca di identificare ed escludere i grandi produttori di armi in base all'ammontare dei profitti di una società derivanti da armi nucleari, armi convenzionali, sistemi di supporto per le armi e servizi di supporto, e alle entrate legate alla produzione di armi.

03

INTRATTENIMENTO PER ADULTI

Questo screening identifica ed esclude le società che ottengono il 10% o più dei loro profitti da prodotti o servizi pornografici.

04

PRODOTTI NOCIVI

Questo screening limita i manifatturieri di prodotti del tabacco e le società che lavorano o commercializzano tabacco, che si occupano della produzione di cannabis a scopo ricreativo o che operano nel settore del gioco d'azzardo.

05

COMBUSTIBILI FOSSILI SPECIFICI

Questo screening cerca di escludere le società che hanno il più alto impatto sulle emissioni di carbonio e quelle società che il CBIS ritiene non saranno in grado di adattare il loro modello di business e di essere parte della soluzione al cambiamento climatico.



MONITORAGGIO DELLA PARTECIPAZIONE

Il CBIS monitora regolarmente l'adesione delle società ai suoi screening, consapevole del fatto che l'insieme delle società escluse cambierà nel corso della normale attività. Oltre a contattare direttamente le società, **il CBIS si avvale di un processo a tre livelli per verificare la conformità:**

01 Ogni trimestre viene redatto un elenco aggiornato delle società che rientrano nelle limitazioni

02 Le partecipazioni in portafoglio vengono controllate quotidianamente.

03 Le operazioni in titoli soggetti a restrizioni vengono messe in attesa e di solito vengono annullate prima del completamento dell'operazione.



OTTENERE RENDIMENTI SODDISFACENTI PROMUOVENDO I VALORI CATTOLICI

Nel lungo periodo, il processo di screening degli investimenti del CBIS ha una solida storia di esclusione delle società le cui attività violano gli insegnamenti della Chiesa. E, cosa forse ancora più importante, l'approccio CRI ha avuto un impatto minimo sui rendimenti degli investimenti.

“ Lo screening può causare una sottoperformance o una sovraperformance dei portafogli in un determinato periodo, ma nell'arco di un intero ciclo di mercato l'impatto positivo o negativo è stato storicamente molto contenuto. ”

—JOHN GEISSINGER
Chief Investment Officer, CBIS

► **In conclusione:** è possibile evitare con sicurezza di investire in società in conflitto sostanziale con le convinzioni cattoliche e ottenere comunque rendimenti competitivi.

Copyright ©2023 Christian Brothers Investment Services, Inc. **Informazione importante:** il presente è solo a scopo informativo e non costituisce un'offerta per la vendita di investimenti. I comparti non sono disponibili per la vendita in qualunque giurisdizione. Nei luoghi in cui la vendita è disponibile, sarà fatta un'offerta solo attraverso il prospetto per i comparti, e i comparti possono essere venduti solo in accordo con tutte le leggi e le normative vigenti locali e nazionali. 05152023

Contatti: info@cbisonline.com • 877-550-2247

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