

**Conversación con los codirectores de inversiones de CBIS,  
Thomas Digenan, CFA y CPA y John W. Geissinger, CFA**



**Thomas Digenan, CFA, CPA**  
*Codirector de inversiones*



**John W. Geissinger, CFA**  
*Codirector de inversiones*

Con la publicación de Mensuram Bonam, el Vaticano presentó un marco de inversiones prácticas y basadas en la fe. Entre los desafíos estaba llamar a los inversores para que se «comprometan, mejoren y excluyan», esforzándose por cumplir con el enfoque basado en la fe.

**¿Ven algún significado especial en el orden en el que se establecieron estos desafíos en Mensuram Bonam?**

**Sr. Geissinger:** Le pedí a uno de los redactores del proyecto Mensuram Bonam que cada pregunta y su respuesta fuese un sí definitivo. La llamada al «compromiso, la mejora y la exclusión» se puso conscientemente en este orden. Recordarán que el Papa Francisco lleva tiempo pidiendo que los católicos sean propietarios activos, no pasivos, de sus empresas.

**Sr. Digenan:** No se olviden de que durante años los inversores católicos tuvieron el orden al revés y centraban sus estrategias en el componente de exclusión o selección. Pero cuando todo lo que hacemos es excluir, no tenemos oportunidad de mejorar la sociedad mediante el compromiso. Si no invierte en una empresa, nunca podrá comprometerse con ella. Debe tener un lugar en la mesa.

**«Invertir de un modo  
coherente con la fe  
requiere trabajo».**

**— John Geissinger**



El compromiso es esencialmente un esfuerzo de poner capital para trabajar de un modo productivo y socialmente responsable. Para muchos inversores católicos, especialmente las instituciones católicas, cambiar el mundo a través del compromiso es su misión a largo plazo. Mientras que la mejora trata de invertir en empresas y en bonos que produzcan o generen algo que tenga un impacto positivo en el mundo. Un buen ejemplo son los bonos de impacto. Por último está la exclusión, que se trata de evitar las empresas cuyos negocios sean contrarios al sistema de valores católico y en las que no veamos ninguna oportunidad de cambiar su modelo de negocio.

**El desafío parece abrumador. ¿Cómo puede empezar un inversor, especialmente un inversor particular?**

**Sr. Geissinger:** Tiene razón, es muy difícil. Invertir de un modo coherente con la fe requiere trabajo, reflexión, discernimiento, recursos e intencionalidad. No se trata de un ejercicio de marcar casillas. Posiblemente sea una llamada real de *Mensuram Bonam* a los inversores católicos de todo el mundo de llevar

**«Para muchos inversores católicos, especialmente las instituciones católicas, cambiar el mundo a través del compromiso es su misión a largo plazo».**

**— Tom Digenan**

**Para entender completamente Mensuram Bonam, ¿un inversor tiene que incorporar las tres llamadas, es decir, comprometerse, mejorar y excluir?**

**Sr. Digenan:** Mensuram Bonam es un trayecto y los diferentes inversores van por diferentes caminos a lo largo de ese trayecto. Cuanto más lejos haya llegado en el camino, más probabilidades tiene de haber hecho las tres. Es un trayecto que todos nosotros, como inversores, debemos seguir discerniendo para seguir luchando en la batalla y determinar cómo queremos asignar los recursos y los esfuerzos.

**Sr. Geissinger:** Las exclusiones existen desde hace tiempo, y aunque son y han sido importantes, Mensuram Bonam pide mucho más.

**¿Qué le dicen a un inversor católico que entiende los desafíos de Mensuram Bonam y simplemente los encuentra demasiado abrumadores?**

**Sr. Digenan:** Creo que una de las bellezas de Mensuram Bonam es que no es abrumador. Se da cuenta que los diferentes inversores están en diferentes etapas del trayecto. También le pide a los inversores católicos que se unan. En la medida en que uno no disponga de los recursos subyacentes o la experiencia, existen redes y profesionales que pueden gestionar el dinero. Este es un buen primer paso en el trayecto.

**«Es un trayecto que todos nosotros, como inversores, debemos seguir discerniendo para seguir luchando en la batalla donde podamos».**

**— Tom Digenan**

### Información importante

Todos los materiales de opinión reflejan la opinión del asesor en ese momento y pueden verse sometidos a cualquier tipo de cambio. Este material no sirve como oferta ni solicitud para comprar, conservar o vender cualquier tipo de servicio de asesoramiento sobre instrumentos financieros o inversiones.

## Contáctenos

### ¡Queremos saber de usted!

Si tiene alguna duda, póngase en contacto con un representante de CBIS:



[info@cbisglobal.com](mailto:info@cbisglobal.com)



**(39) 080 919 9232**