



Impact Report 2026

CBIS sta aiutando gli investitori cattolici a cambiare il mondo



Giustizia economica e
Bene comune



Vita umana e
Dignità



Cura per
il Creato



Un anno di Investimenti Responsabili Cattolici

Tutto ciò che facciamo inizia con l'insegnamento sociale cattolico

Un messaggio dal Presidente & Chief Executive Officer CBIS

Quando la Pontificia Accademia delle Scienze Sociali ha pubblicato *Mensuram Bonam*, abbiamo affermato che l'invito a engage, enhance ed exclude collocava CBIS in una posizione privilegiata per diffondere il messaggio positivo del documento. E così è stato. Oggi CBIS partecipa a numerosi confronti su come gestire gli asset in modo coerente con *Mensuram Bonam* e con la fede cattolica. Sono fermamente convinto che CBIS operi con profondo impegno e umiltà per aiutare gli investitori cattolici a raggiungere tale allineamento.

Indicare la strada

I lettori dell'Impact Report di quest'anno vedranno facilmente come CBIS, grazie alla propria esperienza distintiva e alla propria organizzazione, stia affrontando le sfide e le opportunità della proprietà attiva a livello globale.

Sul fronte dell'engagement, CBIS continua a conseguire risultati. Sebbene l'esclusione svolga un ruolo importante nell'aiutare gli investitori a evitare l'esposizione a società le cui attività sono incompatibili con i nostri valori, il suo impatto è

sostanzialmente una tantum e rappresenta il 14% dell'MSCI All Country World Index. L'impatto significativo nel lungo periodo deriva dall'engagement e dall'enhancement, che rappresentano complessivamente circa il 21% dell'indice*, offrendo opportunità di influenzare le società nel tempo. Nel 2025, CBIS ha superato l'obiettivo annuale di 60 engagement attivi, guidando o partecipando a 75 attività di engagement in diverse aree geografiche. Ciò rappresenta un incremento del 29% rispetto al 2024 e riflette il continuo slancio e la portata globale del nostro approccio agli Investimenti Responsabili Cattolici.

Considerato il ritmo delle attività del team alla fine dell'anno, ritengo ragionevole prevedere un'ulteriore espansione delle nostre attività di advocacy negli anni a venire. I nostri investitori possono essere certi che CBIS siede al tavolo con le società in portafoglio per rappresentarne gli interessi.

La capacità di CBIS di analizzare oltre 5.000 titoli complessivamente detenuti dai fondi CRI e di individuare gli obiettivi per l'engagement degli azionisti riflette le risorse, l'esperienza e il coraggio necessari per perseguire

un impatto significativo nel lungo termine. Vi invito a consultare la sezione "Anatomia di un engagement CBIS" di questo report. Il processo è notevole e ritengo che i lettori lo troveranno particolarmente interessante.

Ampliare il raggio d'azione

In questo report troverete anche una sintesi dell'importante attività della Fondazione FSC. La Fondazione è stata istituita dai Fratelli Cristiani De La Salle per fornire sostegno finanziario alle persone svantaggiate dal punto di vista educativo. Sono orgoglioso che CBIS destini una parte dei propri utili a questa causa.

Nel 2025, CBIS ha continuato a espandere la propria presenza per servire i cattolici in tutto il mondo, estendendo la propria



attività oltre l'Europa, l'Asia e gli Stati Uniti, raggiungendo anche Africa, Sud America e Oceania attraverso investimenti in prodotti e persone.

Guardando al futuro

Nel report vedrete come ci piace paragonare il nostro lavoro congiunto a un albero. Come il Consiglio dei Carismi rappresenti le radici dell'albero CBIS. Come il Comitato direttivo Impact & Justice costituisca il tronco dell'albero. E come il team CRI rappresenti, in senso allegorico, le foglie all'estremità dei rami. È così che siamo in grado di prendere decisioni con uno scopo preciso e in modo intenzionale, nel continuo impegno a trasformare il mondo.

Grazie alla vostra continua fiducia in CBIS, sono convinto che tutti noi siamo pronti a conseguire risultati positivi nel perseguimento del nostro obiettivo comune.

Pace.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Jeffrey A. McCroy".

Jeffrey A. McCroy

Presidente & Chief Executive Officer

*MSCI All Country World Index. Al 31 dicembre 2025.



Indice



Investimenti Responsabili Cattolici

Struttura CRI	7
Mensuram Bonam: il viaggio continua	9
Impatto territoriale	
Americhe	20
Europa	28
Africa	36
Asia	41
Oceania	48
Anatomia di un engagement	55



Fondazione FSC

Beneficiari di sovvenzioni	
Bayadeya Remedial Support Project	62
Post Permanency Support Program	64
Asha Nilayam School for Speech and Hearing Impaired	66



Appendice

Engagement attivi	69
Esempi di anatomia di un engagement CBIS	72

INVESTIMENTI RESPONSABILI CATTOLICI | STORIE DAI TERRITORI | FONDAZIONE FSC



Investimenti Responsabili Cattolici



Investimenti Responsabili Cattolici

La fede in pratica

Gli Investimenti Responsabili Cattolici (CRI) hanno origine nell'insegnamento sociale della Chiesa. L'integrazione dell'insegnamento sociale e morale nella gestione degli asset finanziari costituisce il messaggio fondamentale di Mensuram Bonam, rafforzato dagli orientamenti della Conferenza dei Vescovi Cattolici degli Stati Uniti (USCCB) e di altre conferenze episcopali.

Questo processo di discernimento orienta e informa la strategia di CBIS; l'allineamento a Mensuram Bonam non consiste in un semplice adempimento formale. Tradurre questi principi in pratica richiede risorse significative, competenze altamente specializzate e credibilità istituzionale.

Attraverso il proprio consolidato processo di CRI e la propria infrastruttura di investimento, CBIS aiuta le istituzioni cattoliche a perseguire la propria missione, ricercando solidi rendimenti finanziari e rimanendo al contempo fedele agli insegnamenti morali e sociali della Chiesa cattolica.





Struttura CRI

Le nostre radici sono profonde

Grazie alla visione dell'Istituto dei Fratelli delle Scuole Cristiane, CBIS si fonda su oltre quattro decenni di esperienza nello sviluppo del proprio approccio CRI. Radicata nella fede e guidata dall'insegnamento sociale della Chiesa, la struttura organizzativa di CBIS, ispirata all'albero, garantisce che la nostra missione rimanga il fondamento di tutto ciò che facciamo.

Team CRI

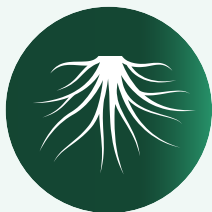
Comitato direttivo Impact & Justice

Consiglio dei Carismi CBIS





Struttura CRI



In qualità di radici figurative del nostro albero, il **Consiglio dei Carismi CBIS (Consiglio)** contribuisce a favorire l'allineamento degli interessi tra CBIS e i suoi investitori. Composto da autorevoli esperti dell'insegnamento sociale della Chiesa, il Consiglio svolge una funzione di revisione e consulenza per CBIS, offrendo il proprio contributo sulle principali iniziative relative all'integrazione dell'insegnamento sociale della Chiesa nelle strategie di investimento della società.



A rappresentare il tronco del nostro albero è il **Comitato direttivo Impact & Justice (IJSC)**, che fornisce la struttura e la stabilità necessarie affinché CBIS possa concentrarsi sulle tematiche rilevanti per i propri investitori e sulle quali è possibile generare un impatto. L'IJSC definisce l'indirizzo delle nostre attività di advocacy dall'interno dell'organizzazione. I membri dell'IJSC, in rappresentanza dei team a contatto con i clienti e del team CRI, si riuniscono regolarmente per esaminare, discernere e approvare un'ampia gamma di attività di proprietà attiva.



Come foglie allegoriche sui rami dell'albero, il **team CRI**, rafforzato dagli indirizzi del Consiglio e dell'IJSC, dà attuazione alle proprie responsabilità di engage, enhance e exclude. Basandosi su un processo di engagement costruito attorno a una struttura ponderata e a una forte intenzionalità, gli sforzi di CBIS in materia di proprietà attiva includono, ad esempio, il 35% dell'indice MSCI All Country World Index entro la fine del 2025.



Mensuram Bonam: il viaggio continua

Con Mensuram Bonam, la Pontificia Accademia delle Scienze Sociali ha presentato le proprie riflessioni sul tradizionale insegnamento sociale della Chiesa in relazione alla gestione degli asset finanziari. Per sua stessa impostazione, Mensuram Bonam non si limita a offrire una prospettiva fondata sull'insegnamento sociale della Chiesa in materia di investimenti coerenti con la fede, ma propone anche percorsi concreti per la sua attuazione.

CBIS continua a trarre ispirazione e orientamento dai principi guida di Mensuram Bonam.





Mensuram Bonam: il viaggio continua

Attraverso questo documento, Mensuram Bonam invita gli investitori cattolici a integrare le attività di engage, enhance ed exclude nella gestione dei propri investimenti coerenti con la fede. Grazie alla sua consolidata esperienza sulle tematiche della vita e della dignità della persona, della giustizia economica e del bene comune, nonché della cura per il creato, CBIS continua a trovarsi in una posizione privilegiata per rispondere a questo invito.

Le tre E



Engage



Enhance



Exclude

Come realizziamo l'engage: CBIS svolge attività di engagement direttamente con selezionate società in portafoglio per conto degli investitori in merito a tematiche di loro interesse. In linea con Mensuram Bonam, dialoghiamo con le imprese nelle quali individuiamo l'opportunità di contribuire alla trasformazione del mondo.

Come realizziamo l'enhance: Mensuram Bonam concepisce l'enhancement come un approccio proattivo volto a individuare opportunità di investimento che promuovano risultati positivi, quali lo sviluppo, la creazione di posti di lavoro, la tutela dell'ambiente e le energie rinnovabili e alternative. CBIS promuove questa missione attraverso l'utilizzo di impact bond all'interno dei propri fondi obbligazionari, integrando i principi dell'impact investing nella propria strategia di investimento.

Come realizziamo l'exclude: Mensuram Bonam definisce l'esclusione come l'astensione deliberata dall'investire in società, settori o attività incompatibili con l'insegnamento sociale della Chiesa. L'approccio di CBIS combina un'attenta considerazione dell'insegnamento sociale della Chiesa con l'analisi dei dati di settore, applicando l'esclusione con discernimento.



Mensuram Bonam: il viaggio continua

Engagement totali

75

I cinque principali engagement con le società per azione positiva



Engagement per pilastro



● Giustizia economica e Bene comune

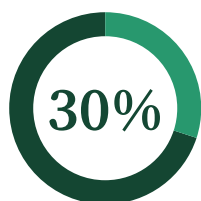
● Cura per il Creato

● Vita umana e Dignità

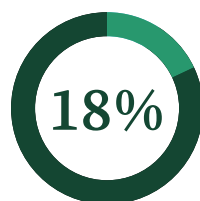


Engagement

Engagement per settore



Beni di
consumo



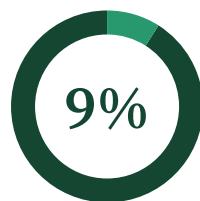
Consumo voluttuario



Energia



Tecnologia dell'In-
formazione



Materiali



Altro

Engagement per area geografica



● **Americhe: 65%**

● **Europa: 28%**

● **Asia: 7%**

Le informazioni riportate indicano il Paese di domicilio della società e non il luogo in cui si realizza l'impatto.



Engagement

Voti espressi per categoria di proposta

23.288

Totale

22.767

Gestione

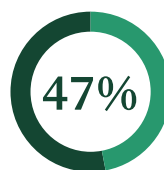


521

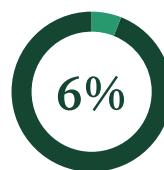
Azionista



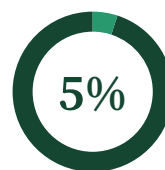
I 5 paesi con la maggiore concentrazione di assembl



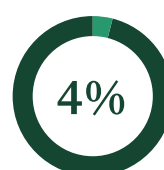
Stati Uniti



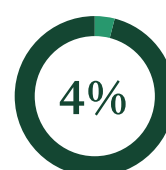
Regno Unito



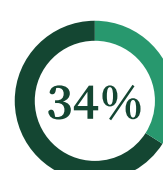
Giappone



Svezia



Francia



Altro

Assemblee per settore



Finanziari



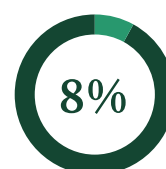
Industriali



Consumo
volutuario



Tecnologia
dell'Informa-
zione



Materiali



Altro

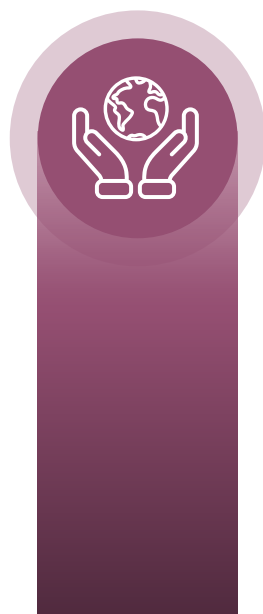
Fonte: ISS, al 31 dicembre 2025



Enhancement (Impact Bond)

60%

Enhancement per pilastro



23%



17%



- Cura per il Creato
- Vita umana e Dignità
- Giustizia economica e Bene comune

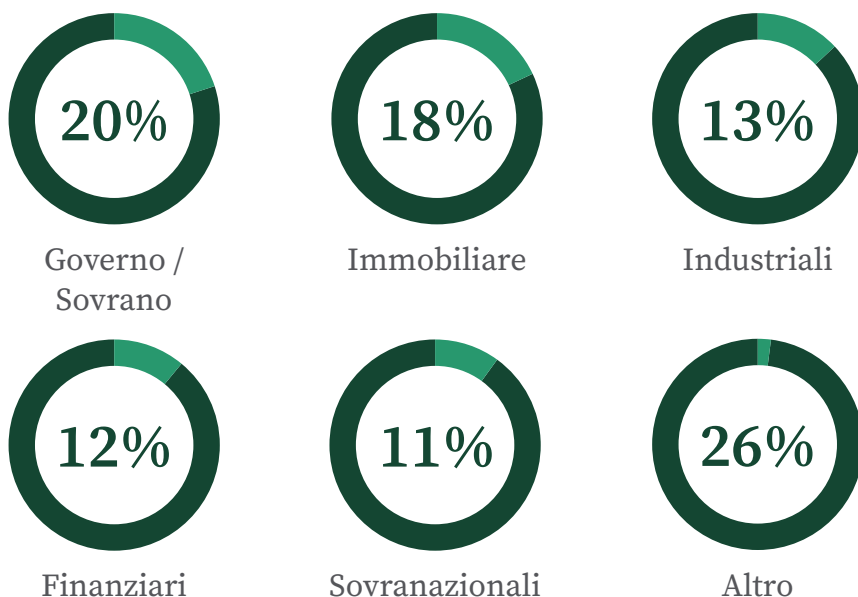
Fonte: TAL/Nuveen, Wellington Management Co. LLP. Al 31 dicembre 2025. Le informazioni fornite a CBIS si basano sui dati riportati dal gestore patrimoniale.

Teachers Advisors LLC ("TAL"), una società di consulenza agli investimenti controllata da Nuveen ("TAL/Nuveen"). Nuveen è la società controllata di gestione degli investimenti interamente di proprietà di TIAA. Nuveen fornisce soluzioni di consulenza sugli investimenti per mezzo di specialisti di investimenti che includono Teachers Advisors, LLC, un gestore degli investimenti registrato e gestore delegato di CRI Short Duration Bond Fund, CRI Opportunistic Bond Fund e CRI Bond Fund.

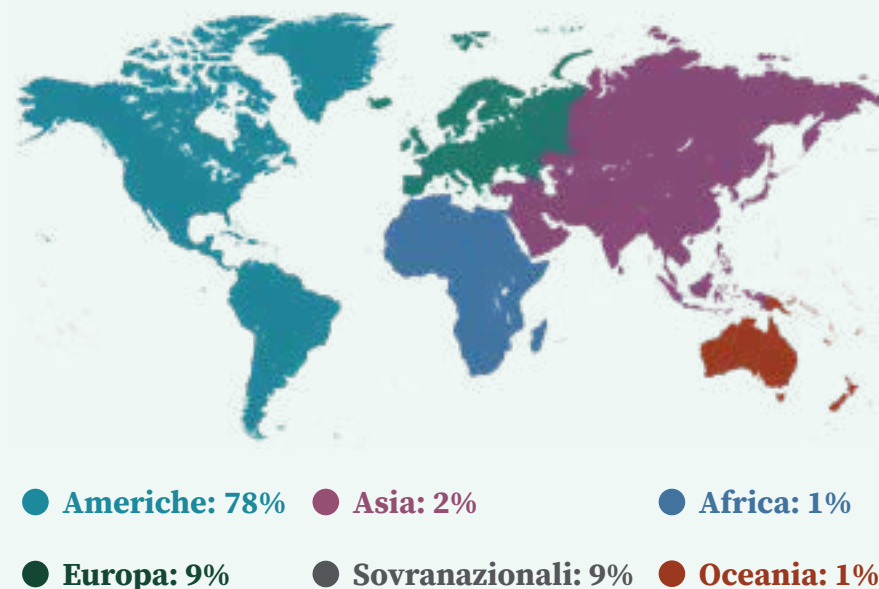


Enhancement (Impact Bond)

Enhancement per settore



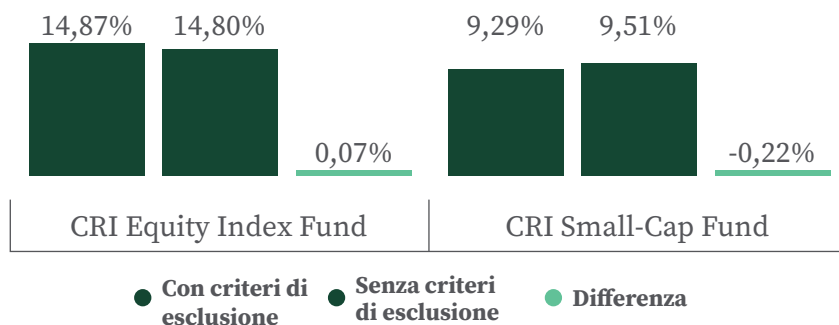
Enhancement per area geografica



Fonte: TAL/Nuveen, Wellington Management Co. LLP. Al 31 dicembre 2025. Le informazioni fornite a CBIS si basano sui dati riportati dal gestore patrimoniale. Teachers Advisors LLC ("TAL"), una società di consulenza agli investimenti controllata da Nuveen ("TAL/Nuveen"). Nuveen è la società controllata di gestione degli investimenti interamente di proprietà di TIAA. Nuveen fornisce soluzioni di consulenza sugli investimenti per mezzo di specialisti di investimenti che includono Teachers Advisors, LLC, un gestore degli investimenti registrato e gestore delegato di CRI Short Duration Bond Fund, CRI Opportunistic Bond Fund e CRI Bond Fund.



Le esclusioni non hanno compromesso la performance



Fonte: eVestment. Periodo interessato: 31/12/2015 - 31/12/2025

I portafogli senza criteri di esclusione utilizzano i fondi effettivi del gestore delegato sottostante, senza l'applicazione delle esclusioni CRI, e sono forniti da eVestment. Questa analisi è fornita a scopo illustrativo per mostrare l'effetto del processo di esclusione di CBIS e non rappresenta i risultati effettivi dei fondi CRI.

I fondi Catholic Responsible Investments Equity Index e Small-Cap applicano una commissione di rimborso del 2% (sul valore rimborsato, se le quote sono detenute da meno di 30 giorni). La performance degli investimenti non riflette questa commissione; se fosse inclusa, il rendimento totale mostrato sarebbe inferiore.

I rendimenti "Screened" (con esclusioni) e "Unscreened" (senza esclusioni) sono presentati al lordo delle commissioni di gestione e includono il reinvestimento di tutti i proventi. I rendimenti effettivi saranno ridotti dalle commissioni di gestione e da altre spese operative.

I dati di rendimento citati rappresentano i risultati passati e non garantiscono i risultati futuri.

Il rendimento dell'investimento e il valore del capitale di un investimento sono soggetti a fluttuazioni, per cui le azioni di un investitore, una volta riscattate, potrebbero avere un valore inferiore al loro costo iniziale e la performance attuale potrebbe essere superiore o inferiore a quella indicata. Per conoscere la performance aggiornata alla fine del mese più recente, chiamare il numero 1-866-348-6466.

I dati di rendimento indicati prima del 06/12/2021 sono quelli dei fondi di Catholic United Investment Trust (i "Fondi predecessori"). I Fondi predecessori sono stati gestiti dal Consulente utilizzando obiettivi, strategie, politiche e restrizioni d'investimento che erano in tutto e per tutto equivalenti. Le informazioni sul rendimento sono state adeguate per riflettere le spese del Fondo, che possono determinare un rendimento superiore o inferiore.

Performance al 31/03/26: CRI Equity Index Fund: 1 anno: 17,36%, 5 anni: 11,64%, 10 anni: 14,23%; CRI Small-Cap Fund: 1 anno: 20,86%, 5 anni: 4,30%, 10 anni: 9,88%. I rendimenti superiori a un anno sono annualizzati. Indice di spesa: CRI Equity Index Fund: 0,11% (lordo), 0,09% (netto); CRI Small-Cap Fund: 0,28% lordo, 0,28% (netto). Le esenzioni dalle commissioni sono garantite contrattualmente fino al 28/02/2027.



Total Impact CBIS

Total Impact è un approccio agli Investimenti Responsabili Cattolici che combina un rigoroso processo di esclusione con la proprietà attiva e l'engagement degli azionisti, andando oltre una strategia basata esclusivamente sui filtri di esclusione.

MSCI All Country World Index



Esclusioni ISS applicate alle società dell'MSCI ACWI conformemente alle Direttive dell'USCCB



I grafici sopra illustrano come l'approccio d'investimento di CBIS, fondato sui principi di Mensuram Bonam, combini esclusioni basate sulla fede con un engagement attivo, influenzando una porzione significativa dei principali indici globali.

S&P 500®



Esclusioni ISS applicate alle società dell'S&P 500® conformemente alle Direttive dell'USCCB



Questo processo ha l'obiettivo di promuovere comportamenti aziendali etici, senza perdere di vista la ricerca di rendimenti finanziari competitivi. L'esempio riportato ha finalità puramente illustrative e riflette come la nostra strategia integri i valori cattolici nella pratica d'investimento.

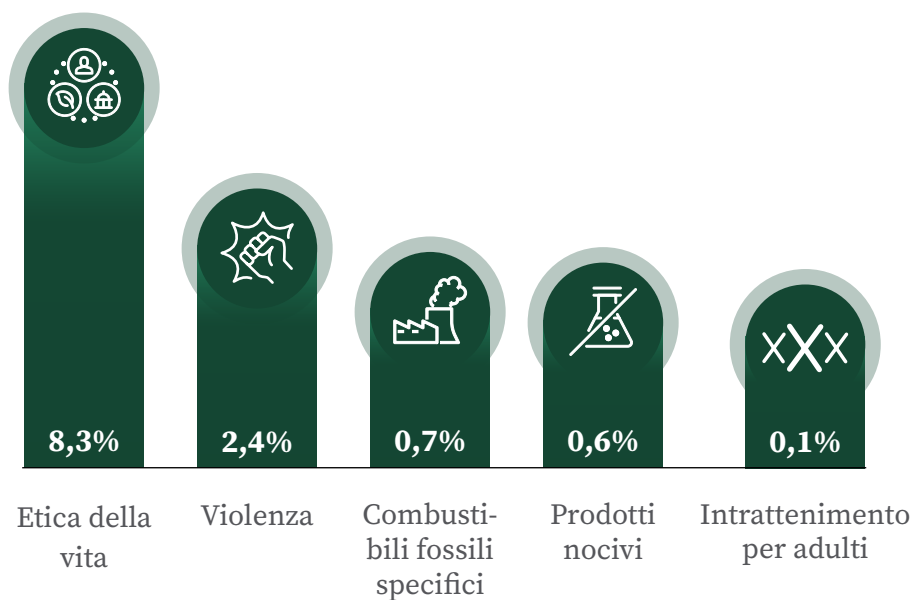
■ Con esclusione ■ Con engagement ■ Aziende rimanenti ■ Total Impact CBIS

Fonte: FactSet, Institutional Shareholder Services (ISS), al 31 dicembre 2025

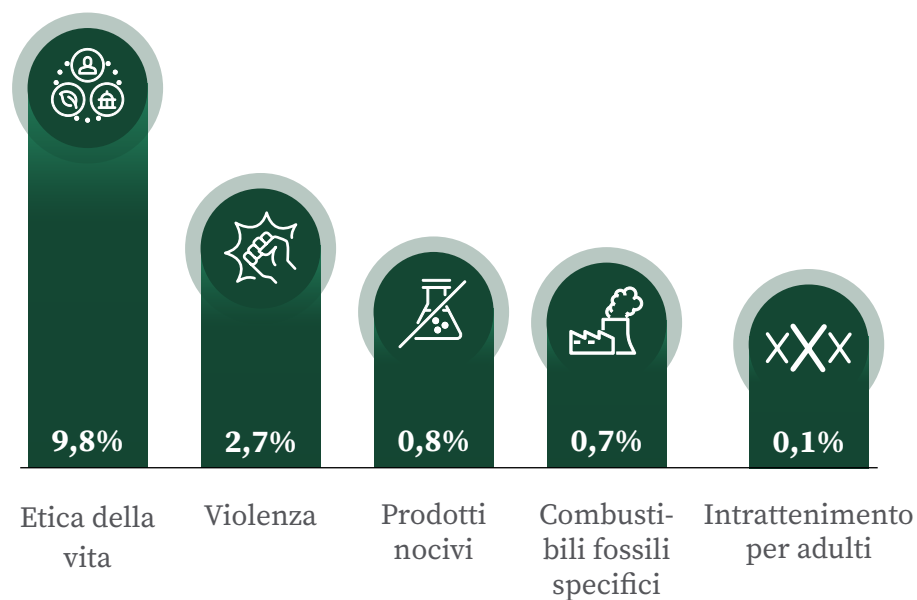


Statistiche di esclusione per criteri

MSCI All Country World Index



S&P 500®



I grafici sopra illustrano come il processo di esclusione di CBIS, fondato sui principi di Mensuram Bonam, venga applicato ai criteri di esclusione e ai diversi settori di mercato all'interno dell'indice MSCI ACWI e S&P 500®.

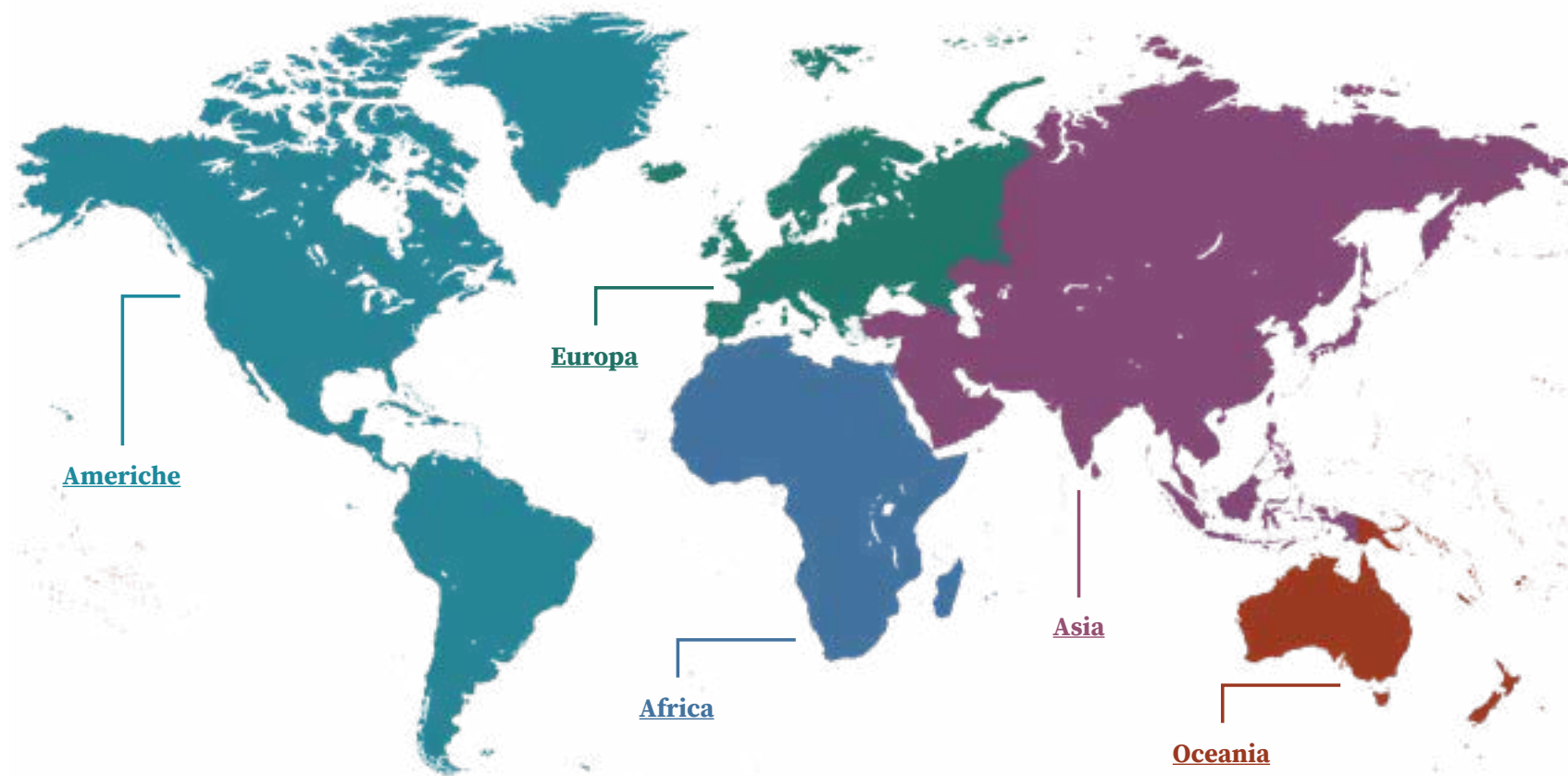
Si tratta di un contenuto puramente illustrativo, che non costituisce una raccomandazione d'investimento né riflette la composizione specifica di alcun portafoglio CBIS.

Fonte: FactSet, al 31 dicembre 2025



Impatto per regione

Nelle cinque regioni in cui opera, CBIS mette in pratica il proprio quadro di riferimento per gli Investimenti Responsabili Cattolici. **Seleziona una regione sulla mappa** per scoprire esempi di proprietà attiva, impact bond che generano benefici concreti per le comunità e la percentuale di società di ciascuna regione escluse dai nostri portafogli, a testimonianza dell'impegno di CBIS a investire in modo coerente con i valori cattolici.



Americhe



Come realizziamo l'engage



Come realizziamo l'enhance



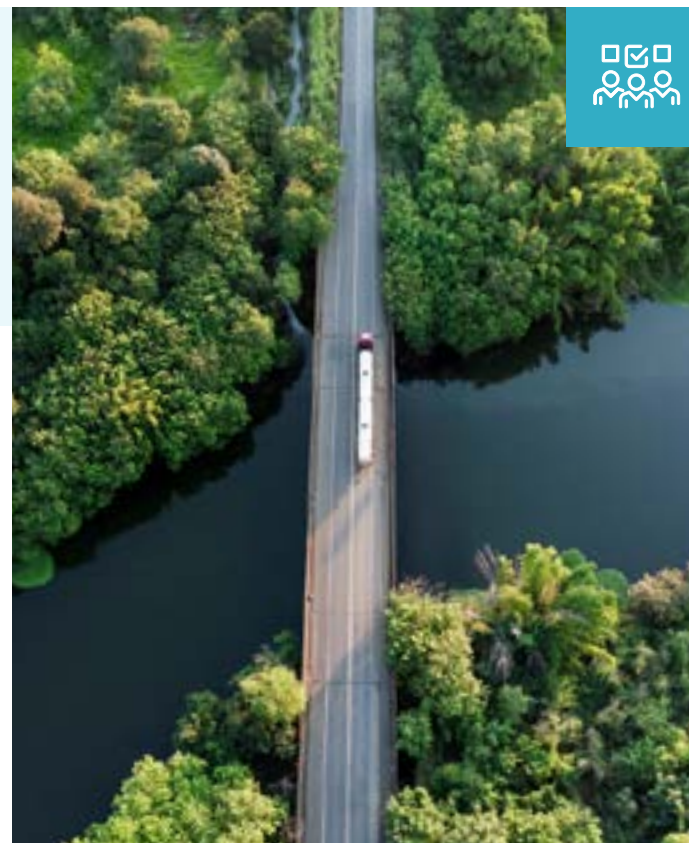


Amazon promuove progressi verso una gestione idrica a impatto positivo attraverso il ripristino delle risorse idriche su scala globale

REGIONE: AMERICHE | GESTIONE RESPONSABILE DELLE RISORSE IDRICHE

Risultati conseguiti nel 2025: Amazon ha reso noto di aver raggiunto il 53% del proprio obiettivo di diventare water positive entro il 2030, grazie a quattro strategie di mitigazione del rischio: miglioramento dell'efficienza nell'uso dell'acqua, approvvigionamento sostenibile, riutilizzo dell'acqua impiegata per il raffreddamento nelle comunità locali ed espansione dei progetti di ripristino delle risorse idriche in Brasile, Cile, Cina e Stati Uniti.

Attraverso il dialogo di engagement con CBIS sui rischi ambientali e per le comunità derivanti dalle proprie attività ad alta intensità di utilizzo delle risorse idriche, Amazon ha comunicato di aver raggiunto il 53% del proprio obiettivo di diventare water positive entro il 2030. L'azienda sta perseguendo simultaneamente quattro strategie: migliorare l'efficienza nell'uso dell'acqua, adottare fonti di approvvigionamento sostenibili, riutilizzare l'acqua di raffreddamento nelle comunità ospitanti e finanziare progetti di ripristino delle risorse idriche nei bacini idrografici in cui opera, in Brasile, Cile, Cina e Stati Uniti. Amazon ha inoltre collegato le informazioni divulgate sulla propria catena di approvvigionamento agricolo agli obiettivi relativi agli scarichi idrici, applicando un approccio basato sul rischio per prevenire il deterioramento della qualità dell'acqua nelle aree di approvvigionamento maggiormente esposte.





Tyson Foods affronta il rischio di lavoro minorile e tutela i diritti dei lavoratori immigrati

REGIONE: AMERICHE | TRATTAMENTO EQUO DEI LAVORATORI

Risultati conseguiti nel 2025: Tyson Foods ha implementato controlli rafforzati di verifica dell'età mediante badge identificativi e avviato una campagna attiva per eliminare il lavoro minorile illegale dalla propria catena di fornitura. Parallelamente, ha lanciato un programma di tutela dei lavoratori immigrati, garantendo ai lavoratori legalmente autorizzati la sicurezza del proprio impiego, mettendo a disposizione risorse legali per affrontare un contesto normativo in materia di immigrazione in rapida evoluzione e procedendo alla riverifica delle autorizzazioni al lavoro dei dipendenti interessati dalla cessazione del programma CHNV.

CBIS e i partner della coalizione hanno sollecitato Tyson Foods ad adempiere ai propri obblighi di tutela dei lavoratori lungo l'intera attività aziendale e la catena di fornitura, con particolare attenzione ai rischi di lavoro minorile e alla vulnerabilità dei lavoratori immigrati rispetto ai cambiamenti della politica federale. Nel 2025, Tyson Foods ha introdotto controlli rafforzati di verifica dell'età mediante badge identificativi e ha avviato

una campagna attiva per eliminare il lavoro minorile illegale dalla propria catena di fornitura. Parallelamente, l'azienda ha lanciato un programma di tutela dei lavoratori immigrati, garantendo ai collaboratori legalmente autorizzati la sicurezza del proprio impiego, offrendo risorse legali per orientarsi in un contesto normativo in rapida evoluzione e procedendo alla riverifica delle autorizzazioni al lavoro dei dipendenti interessati dalla cessazione del programma per cittadini cubani, haitiani, nicaraguensi e venezuelani (CHNV).



Impatto sul mondo reale

Gestione responsabile delle risorse idriche

53% di progresso



verso l'obiettivo di diventare water positive entro il 2030

grazie a oltre 30 progetti che dovrebbero restituire alle comunità più di 18 miliardi di litri d'acqua all'anno

ESG News, giugno 2025

530 milioni di galloni



di risparmio annuo previsto di acqua potabile entro il 2030

mediante il riutilizzo dell'acqua di raffreddamento in oltre 120 data center negli Stati Uniti

Amazon Sustainability, giugno 2025

Trattamento equo dei lavoratori

120.000



collaboratori negli Stati Uniti interessati dal rafforzamento dei controlli sulla forza lavoro a seguito delle precedenti violazioni della normativa sul lavoro minorile accertate dal Dipartimento del Lavoro degli Stati Uniti presso uno stabilimento Tyson

Newsweek, maggio 2024

programma **CHNV**



autorizzazioni al lavoro riverificate per i dipendenti interessati dalla cessazione

— con un approccio proattivo volto a contrastare l'elevato rischio di lavoro minorile nel settore della lavorazione della carne

Amazon Sustainability, dicembre 2025





Trinity Rail Leasing

**Ristrutturazione ed estensione della vita utile
dei carri ferroviari**



Emittente

Trinity Industries Leasing Company (TILC), fondata nel 1979, fornisce servizi di leasing e gestione di carri ferroviari a oltre 700 clienti, con una flotta di oltre 130.000 carri ferroviari in Nord America.



Scopo

Finanziare la ristrutturazione e l'estensione della vita utile dei carri ferroviari per migliorarne l'efficienza in termini di emissioni di gas a effetto serra e di consumo di carburante. Escludere i carri ferroviari destinati al trasporto di combustibili fossili.



Impatto previsto

Sostegno a circa 5.950 carri ferroviari verdi Il trasporto ferroviario può ridurre le emissioni di gas a effetto serra fino al 75% rispetto al trasporto su strada.

Gestore: Nuveen



Amazon Biocorridor

Conservazione e pianificazione



Emittente

Amazon Conservation Designated Activity Company (DAC) è una società veicolo (Special Purpose Entity) costituita per emettere titoli di debito a sostegno della conservazione dell'Amazzonia.



Scopo

Ha raccolto circa 460 milioni di dollari per la conservazione degli ecosistemi terrestri e d'acqua dolce dell'Amazzonia ecuadoriana attraverso il Programma Amazon Biocorridor, rappresentando il più grande importo mai raccolto per la conservazione nell'ambito di un'operazione di conversione del debito.



Impatto previsto

Contribuisce alla tutela di 4,6 milioni di ettari di aree protette. Estende la protezione a 1,8 milioni di ettari di foreste e zone umide e a 18.000 km di corsi d'acqua, per una superficie complessiva superiore a due volte quella del Belgio.

Gestore: Nuveen



Farm Credit Bank of Texas

Inclusione finanziaria



Emittente

Parte del Farm Credit System degli Stati Uniti, fornisce finanziamenti e servizi finanziari a produttori agricoli, proprietari terrieri nelle aree rurali, cooperative e imprese agroalimentari.



Scopo

Sostiene l'accesso al credito e la fornitura di servizi finanziari a produttori agricoli e imprese agroalimentari, contribuendo alla crescita economica e alla stabilità delle comunità rurali.



Impatto previsto

Migliora l'accesso ai finanziamenti nelle aree rurali meno servite, sostenendo la produttività agricola, la resilienza economica e l'inclusione finanziaria.

Gestore: Wellington



Ottawa, Ontario

Efficienza delle risorse



Emittente

La Città di Ottawa è un emittente municipale canadese che finanzia infrastrutture pubbliche, trasporti e iniziative ambientali.



Scopo

Finanzia progetti di trasporto pulito, efficienza energetica ed energie alternative, sostenendo la transizione del Canada verso un'economia a minori emissioni di carbonio.



Impatto previsto

Si prevede una riduzione delle emissioni, un miglioramento dell'efficienza nell'uso delle risorse e il sostegno allo sviluppo di infrastrutture urbane più sostenibili

Gestore: Wellington

Europa



Come realizziamo l'engage



Come realizziamo l'enhance





Shell traduce i principi della giusta transizione in interventi concreti a favore delle comunità

REGIONE: EUROPA | TRATTAMENTO EQUO DEI LAVORATORI ED ELIMINAZIONE DELLE DISPARITÀ

Risultati conseguiti nel 2025: Shell ha dato attuazione ai propri principi di just transition istituendo un Impact Fund con un impegno di 15 milioni di euro destinato ad accompagnare, nell'arco di tre anni, 100.000 famiglie e imprese nei Paesi Bassi nella transizione verso fonti di energia più pulite, collegando direttamente la decarbonizzazione del sistema energetico con l'accessibilità economica e l'equità sociale.

In risposta all'attività di engagement di CBIS volta a garantire che la transizione energetica non lasci indietro le comunità più vulnerabili, Shell ha dimostrato il proprio impegno attraverso un Impact Fund da 15 milioni di euro, destinato nell'arco di tre anni a sostenere 100.000 famiglie e imprese nei Paesi Bassi nel passaggio a fonti di energia più pulite e più accessibili dal punto di vista economico. Il fondo sostiene imprese sociali e iniziative a impatto sociale orientate alla riduzione dei consumi, al contenimento dei costi dell'energia e all'accelerazione della decarbonizzazione. Ciò collega direttamente l'azione per il clima con l'equità sociale e dimostra come gli impegni per una just transition possano tradursi in programmi concreti e adeguatamente finanziati.





Microsoft porta su larga scala l'educazione alla sicurezza dell'IA per i giovani attraverso Minecraft

REGIONE: EUROPA | CONTRASTO ALLO SFRUTTAMENTO SESSUALE, GESTIONE RESPONSABILE E GOVERNANCE

Risultati conseguiti nel 2025: Microsoft ha collaborato con l'organizzazione britannica Childnet per sviluppare materiali didattici destinati alle scuole sull'etica dell'intelligenza artificiale, tra cui il gioco CyberSafe AI: Dig Deeper su Minecraft, volto a insegnare ai giovani a riconoscere gli usi impropri dei deepfake, i rischi di adescamento online (grooming) e le implicazioni etiche dell'intelligenza artificiale.

Nell'ambito del dialogo di engagement con CBIS sulla governance responsabile dell'intelligenza artificiale e sulla tutela dei minori, Microsoft ha collaborato con Childnet, organizzazione con sede nel Regno Unito, per sviluppare materiali didattici sull'etica dell'intelligenza artificiale destinati alle scuole, pubblicando CyberSafe AI: Dig Deeper in occasione del Safer Internet Day 2025. Il gioco, sviluppato sulla piattaforma Minecraft, coinvolge i giovani in scenari riguardanti l'uso improprio dei deepfake, il grooming e l'adozione di decisioni responsabili nell'impiego dell'intelligenza artificiale. Microsoft ha inoltre dimostrato che il proprio programma di etica dell'intelligenza artificiale è sottoposto alla supervisione del Consiglio di amministrazione e ha integrato i rischi connessi all'IA nelle valutazioni d'impatto sui diritti umani, incorporando la tutela dei minori nelle proprie strutture di governance, e non soltanto nei prodotti.



Impatto sul mondo reale

Trattamento equo dei lavoratori

8 iniziative a impatto sociale

finanziate tra oltre 70 candidature

a sostegno di famiglie vulnerabili e piccole imprese impegnate ad affrontare la transizione energetica

Impact Investor, Sett. 2024



Fondo rotativo

I rientri del fondo vengono reinvestiti per sostenere nuove imprese sociali oltre l'impegno iniziale di 15 milioni di euro della durata di tre anni

Silicon Canals, 2024



Opposizione allo sfruttamento sessuale

Oltre 80 milioni

di download della serie CyberSafe che hanno consentito ai nuovi contenuti sull'etica dell'intelligenza artificiale di raggiungere immediatamente una platea globale di giovani studenti

Microsoft On the Issues, Febb. 2025



Il 72% degli studenti

è attivamente alla ricerca del supporto di un adulto per un utilizzo responsabile dell'intelligenza artificiale — il pubblico destinatario per il quale il programma didattico è stato progettato

Microsoft Education Blog, Febb. 2025





Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (CADES)

Social Bond



Emittente

Fondata nel 1996, CADES è un ente pubblico francese incaricato di rifinanziare e rimborsare il debito accumulato dal sistema di previdenza sociale francese.



Scopo

Finanzia i principali comparti del sistema di previdenza sociale francese: sanità, pensioni, sostegno alle famiglie, infortuni sul lavoro e assistenza agli anziani. I proventi di questa emissione obbligazionaria sono stati destinati al finanziamento della spesa sanitaria connessa alla pandemia di COVID-19.



Impatto previsto

I beneficiari comprendono circa 68 milioni di persone coperte dal sistema di assicurazione sanitaria francese; i proventi sono destinati al finanziamento delle campagne di vaccinazione contro il COVID, delle attività di screening e delle cure preventive.

Gestore: Nuveen



Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)

Green Bond



Emittente

KfW è una banca di sviluppo tedesca di proprietà pubblica, fondata nel 1948, che ha destinato oltre 360 miliardi di euro (circa 420 miliardi di dollari USA) a finanziamenti per il clima e l'ambiente. È uno dei maggiori emittenti di green bond a livello mondiale



Scopo

Finanzia progetti di edilizia sostenibile, energie rinnovabili, trasporti puliti e tutela della biodiversità in tutta la Germania.



Impatto previsto

Risultati conseguiti nell'anno solare 2024: 280.893 tCO₂e di emissioni evitate; 23,97 milioni di kWh di risparmio energetico; 530.862 MWh di energia da fonti rinnovabili prodotta; 309 MW di nuova capacità installata; 30.924 posti di lavoro a tempo pieno creati.

Gestore: Nuveen



Credit Mutuel Arkéa

Alloggi a prezzi accessibili



Emittente

Crédit Mutuel Arkéa è un gruppo bancario cooperativo francese che offre servizi bancari retail, finanziamenti alle imprese e soluzioni di finanziamento specializzate in Francia e nel resto d'Europa.



Scopo

Finanzia e rifinanzia iniziative di edilizia sociale e di edilizia residenziale a prezzi accessibili in Francia e nel resto d'Europa.



Impatto previsto

Contribuisce a migliorare l'accesso ad alloggi a prezzi accessibili, sostenendo gli interventi volti a contrastare la carenza di abitazioni e a migliorare le condizioni abitative delle famiglie a basso reddito.

Gestore: Wellington



Darling Global Finance

Gestione responsabile delle risorse



Emittente

Darling Ingredients è un'azienda globale che trasforma gli scarti alimentari e i sottoprodotti di origine animale in biocarburanti, ingredienti per mangimi e prodotti specializzati.



Scopo

Sostiene la trasformazione dei flussi di rifiuti in prodotti riutilizzabili, migliorando l'efficienza delle filiere alimentari e agroalimentari.



Impatto previsto

Contribuisce alla riduzione dei rifiuti, alla diminuzione dell'intensità nell'uso delle risorse e alla promozione dei principi dell'economia circolare nei settori agricolo e alimentare.

Gestore: Wellington

Africa



Come realizziamo l'engage



Come realizziamo l'enhance





Mitigazione dei rischi per i diritti umani nelle aree interessate da conflitti

REGIONE: AFRICA | TUTELA DEI DIRITTI UMANI

CBIS ha partecipato a un'iniziativa multi-stakeholder incentrata sulle modalità con cui le imprese tecnologiche che operano nelle Aree Interessate da Conflitti e ad Alto Rischio (CAHRA – Conflict-Affected and High-Risk Areas) possono rafforzare i processi di due diligence in materia di diritti umani. Attraverso tre tavole rotonde svolte secondo la Chatham House Rule, i partecipanti hanno esaminato le buone pratiche e le principali criticità relative alle politiche aziendali, alle prassi operative e alla governance per la gestione dei rischi nelle CAHRA.

CBIS ha inoltre contribuito alla redazione del rapporto, pubblicato e intitolato Navigating Portfolio Exposure to CAHRA: Practical Guidance for Investor Engagement with Companies, che propone strumenti operativi per orientare l'engagement degli investitori con le imprese.

Tra le principali CAHRA di interesse per le imprese tecnologiche attive in Africa, Medio Oriente e Asia figurano la Repubblica Democratica del Congo, l'Etiopia, il Ciad e l'Eritrea, dove i rischi connessi all'approvvigionamento di minerali e l'evoluzione delle normative sulla sicurezza digitale si intrecciano con le sfide in materia di diritti umani.



Impatto sul mondo reale

Eliminazione delle disuguaglianze sociali ed economiche

Minerali provenienti da aree di conflitto e diritti umani a rischio.



Dall'inizio di gennaio 2025, il conflitto armato nella Repubblica Democratica del Congo ha causato la morte di

7.000 persone

e lo sfollamento di

7,8 milioni di persone

con implicazioni dirette per le catene di approvvigionamento del settore tecnologico.

Atlantic Council, 2025

Christian Brothers Investment Services

I rischi legati ai conflitti armati e alla governance si intrecciano.

13 su 15



Paesi africani

interessati da gravi conflitti armati presentano una tendenza verso regimi autoritari; in 14 di essi

si registrano le più elevate popolazioni di sfollati forzati

Africa Center for Strategic Studies, 2025



P



Women's Livelihood Bond (VI)

Orange Bond



Emittente

La serie WLB consiste in strumenti di debito multi-paese con focus di genere, gestiti da Impact Investment Exchange (IIX). Si tratta della sesta emissione.



Scopo

Favorisce la transizione delle donne da condizioni di sussistenza a mezzi di sostentamento sostenibili, attraverso l'accesso al capitale, al credito, ai collegamenti con i mercati e a beni e servizi a prezzi accessibili, in cinque Paesi: India, Kenya, Cambogia, Vietnam e Indonesia.



Impatto previsto

Si prevede un impatto su oltre 880.000 donne e ragazze nell'arco di quattro anni. Nel 2025: 167.376 donne supportate, 30.782 agricoltrici assistite, 140.125 ragazze mantenute a scuola, 140.070 donne con accesso all'acqua potabile

Gestore: Nuveen



Obbligazione Governativa Internazionale del Benin

Istruzione e formazione professionale



Emittente

La Repubblica del Benin, nazione dell'Africa occidentale impegnata nello sviluppo sostenibile, ha emesso questa obbligazione sovrana per finanziare ampi programmi sociali e ambientali.



Scopo

Finanzia le priorità di sviluppo nazionale, inclusi istruzione, infrastrutture, edilizia abitativa, accesso all'acqua, energia e inclusione finanziaria.



Impatto previsto

Contribuisce al miglioramento dell'accesso all'istruzione, alla creazione di posti di lavoro e al potenziamento delle infrastrutture pubbliche, con particolare attenzione alle popolazioni meno servite.

Gestore: Wellington

Asia



Come realizziamo l'engage



Come realizziamo l'enhance





Nike risolve una disputa salariale quinquennale per 3.300 lavoratori in Thailandia

REGIONE: ASIA | ELIMINAZIONE DELLE DISPARITÀ SOCIALI ED ECONOMICHE

Risultati conseguiti nel 2025: Nike ha concordato un piano di rimedio supportato dalla Fair Labor Association (FLA) per il pagamento del 100% delle retribuzioni arretrate dovute a 3.300 lavoratori presso Hong Seng Knitting, adempiendo all'impegno di risarcire i lavoratori per le perdite salariali subite durante la sospensione delle attività nel periodo COVID-19.

A seguito di un'attività di engagement continuativa da parte di CBIS sulla responsabilità della catena di fornitura, Nike ha concordato nel febbraio 2025 un piano di rimedio supportato dalla Fair Labor Association (FLA), impegnandosi a corrispondere il 100% delle retribuzioni arretrate a 3.300 lavoratori presso il fornitore thailandese Hong Seng Knitting. I lavoratori erano stati indotti a prendere congedi non retribuiti durante la pandemia di COVID-19. Il piano di Nike ha superato le raccomandazioni della FLA: i lavoratori attualmente impiegati hanno ricevuto il risarcimento sotto forma di congedo retribuito, mentre gli ex lavoratori hanno ricevuto pagamenti in contanti diretti. La risoluzione conferma che un engagement persistente da parte degli investitori può produrre risultati concreti anche a distanza di anni dalle violazioni.





Azione coordinata sul lavoro forzato nella filiera della canna da zucchero in India

REGIONE: ASIA | TUTELA DEI DIRITTI UMANI

CBIS ha intrapreso un'attività di engagement con Mondelez, Coca-Cola, PepsiCo, General Mills e Unilever sui rischi di lavoro forzato nella filiera della canna da zucchero in India, nello stato del Maharashtra, dove si stima che circa 1,5 milioni di lavoratori siano esposti a gravi violazioni, tra cui sistemi di indebitamento coercitivo, ritenuta dei salari e violazioni documentate in materia di salute e sicurezza. Nel 2025, tutte e cinque le aziende hanno adottato alcune misure:

- Coca-Cola ha contribuito al lancio di un'iniziativa a sostegno dei lavoratori migranti della canna da zucchero, attraverso programmi di educazione sanitaria e sicurezza e l'accesso a servizi essenziali tramite i Migration Resource Centers
- Mondelez ha sospeso un impianto non conforme che si era rifiutato di sottoporsi a una valutazione indipendente.
- General Mills ha esteso la copertura degli audit sul lavoro forzato oltre i fornitori di livello 1.
- PepsiCo è entrata a far parte della Human Rights Task Force di Bonsucro, piattaforma globale di sostenibilità e standard per la filiera della canna da zucchero.

- Unilever ha svolto due sessioni di formazione per fornitori in India, incentrate sulla prevenzione del lavoro forzato per i team acquisti e sui diritti umani per i fornitori.



Impatto sul mondo reale

Eliminazione delle disuguaglianze sociali ed economiche

~211.000\$



compensazione totale
corrisposta a 3.300 lavoratori

— importo quasi doppio rispetto alla raccomandazione iniziale della FLA, interamente erogato entro dicembre 2025

SGI Europe, Dic. 2025

42.000\$



assegnati al lavoratore oggetto
di ritorsioni Kyaw San Oo

— importo pari a 23 volte la raccomandazione iniziale della FLA, confermato a dicembre 2025

Business of Fashion, Gen. 2026

Tutela dei diritti umani

1 impianto sospeso

Mondelez ha interrotto i rapporti con Dalmia nel Maharashtra dopo il rifiuto di sottoporsi a una valutazione indipendente

— conseguenza diretta della
mancata conformità



New York Times, Dicembre 2024

**Inserimento nella lista del Dipartimento
del Lavoro USA (U.S. DOL)**

La filiera della canna da zucchero del Maharashtra è stata aggiunta alla lista statunitense dei beni prodotti con lavoro forzato, con pressione da parte del Dipartimento di Stato sulle aziende americane affinché intervengano



U.S. Department of Labor



Korea Electric Power Corporation (KEPCO)

Sustainability Bond



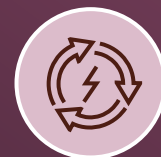
Emittente

KEPCO è l'unico operatore di trasmissione e distribuzione elettrica della Corea del Sud e il principale produttore di energia del Paese, responsabile di circa due terzi della generazione elettrica nazionale. La quota di generazione da carbone è stata ridotta da circa 51% (2018) a circa 31% (2025).



Scopo

Finanzia lo sviluppo delle energie rinnovabili (solare ed eolica), l'aggiornamento delle infrastrutture di rete, le infrastrutture di ricarica per veicoli elettrici e i sussidi tariffari elettrici per le famiglie a basso reddito in Corea.



Impatto previsto

È previsto un reporting di impatto per tutti i progetti, inclusa la capacità aggiuntiva installata in megawatt. In Corea risultano 437 MW di energia rinnovabile in attesa di connessione alla rete a causa di infrastrutture di trasmissione insufficienti, evidenziando l'urgenza della modernizzazione della rete elettrica.

Gestore: Nuveen



Governo della Thailandia

Istruzione e formazione professionale



Emittente

Il Governo della Thailandia emette obbligazioni sovrane per finanziare la spesa pubblica, incluse iniziative di carattere sociale e programmi di sviluppo economico.



Scopo

Finanzia interventi di sostegno legati alla pandemia di COVID-19 per le popolazioni vulnerabili, inclusi lavoratori freelance, agricoltori e lavoratori autonomi non coperti dalla sicurezza sociale



Impatto previsto

Contribuisce alla stabilizzazione del reddito e alla ripresa economica, sostenendo il mantenimento dell'occupazione e dei mezzi di sussistenza durante periodi di interruzione delle attività.

Gestore: Wellington



Tokyo Metropolitan

Sicurezza e protezione



Emittente

Il Governo Metropolitano di Tokyo è un importante emittente del settore pubblico responsabile delle infrastrutture urbane, della resilienza ai disastri e della sicurezza pubblica in una delle più grandi città del mondo.



Scopo

Finanzia progetti di resilienza ai disastri e infrastrutture pubbliche, inclusi interventi di prevenzione delle inondazioni, protezione costiera, adeguamento antisismico e modernizzazione delle infrastrutture.



Impatto previsto

Rafforza la resilienza ai disastri naturali, protegge le infrastrutture critiche e migliora la sicurezza e l'affidabilità di lungo periodo dei servizi essenziali.

Gestore: Wellington

Oceania



Come realizziamo l'engage



Come realizziamo l'enhance





Apple rafforza gli standard di sicurezza per i minori a livello globale

REGIONE: OCEANIA | CONTRASTO ALLO SFRUTTAMENTO SESSUALE

Risultati conseguiti nel 2025: In risposta alle normative australiane sulla sicurezza online (eSafety) e all'Online Safety Act del Regno Unito, Apple ha fornito valutazioni di livello regolamentare sui propri meccanismi di tutela dei minori, introducendo nuove protezioni predefinite per gli utenti tra i 13 e i 17 anni, sistemi di approvazione parentale rafforzati e filtri di contenuto differenziati per fascia d'età su tutta la piattaforma globale.

In coerenza con l'approccio promosso da CBIS di "safety by design", che prevede l'integrazione della protezione dei minori nelle fasi iniziali dello sviluppo dei prodotti, Apple ha condotto una valutazione dei propri sistemi di sicurezza per i minori nell'ambito delle normative australiane sulla sicurezza online (e-Safety) e dell'Online Safety Act del Regno Unito. Nel 2025, l'azienda ha introdotto protezioni predefinite per gli utenti tra i 13 e i 17 anni, sistemi di approvazione parentale potenziati e filtri di contenuto differenziati per fascia d'età, applicati a livello globale. Invece di limitare la risposta alle sole giurisdizioni che impongono obblighi normativi, Apple ha esteso lo standard più elevato a livello universale.





Umios interviene su pesca IUU* e rischi lavorativi nelle operazioni globali

REGIONE: OCEANIA | TRATTAMENTO EQUO DEI LAVORATORI • USO SOSTENIBILE DEL SUOLO E BIODIVERSITÀ

Umios (precedentemente Maruha Nichiro) ha formalmente identificato e comunicato i rischi legati alla pesca IUU (Illegal, Unreported, and Unregulated), alla pesca eccessiva e alle violazioni dei diritti umani lungo la propria catena di fornitura, includendo le quote detenute in Nuova Zelanda e le operazioni sul Patagonian toothfish in Australia.

In risposta all'attività di engagement di CBIS sui rischi ambientali e sui diritti umani nelle operazioni globali della pesca, Umios ha riconosciuto nel 2025 tali fattori come rischi materiali per la propria supply chain, con riferimento specifico alle quote in Nuova Zelanda e alle attività di pesca del Patagonian toothfish in Australia. L'azienda ha definito sistemi di tracciabilità e monitoraggio volti a migliorare la visibilità e la gestione del rischio lungo la catena di fornitura, ha integrato nuovi KPI legati alla tracciabilità nel piano gestionale FY2026-2028 e si è impegnata in attività di advocacy per rafforzare gli standard normativi del settore ittico.

**Illegale, non dichiarata e non regolamentata.*



Impatto sul mondo reale

Opposizione allo sfruttamento sessuale

2 miliardi



di dispositivi Apple attivi in tutto il mondo

— la scala su cui le nuove protezioni predefinite per la sicurezza dei minori sono state applicate a livello globale

Apple.com, Febb. 2024

49,5 milioni

penalità massima per singola violazione di non conformità



ai sensi dell'Online Safety Act australiano — la pressione normativa a cui la risposta proattiva di Apple ha dato seguito

eSafety Commissioner, Dicembre 2024

Trattamento equo dei lavoratori • Uso sostenibile del suolo e biodiversità

Aprile–Maggio 2025

primo pilota di tracciabilità digitale condotto tra aziende ittiche, grossisti e aziende IT — con l'obiettivo di una tracciabilità end-to-end della filiera entro l'anno fiscale 2027

Umios Intergrated Report 2025



~27%

della quota di pesca del Bering Sea Alaska Pollock



detenuta da Umios — rendendo le sue disclosure e i relativi impegni sul lavoro IUU rilevanti a livello di settore

Umios Intergrated Report 2025





Fortescue Metals Group

Decarbonizzazione delle operazioni minerarie



Emittente

FMG Resources è il quarto maggiore esportatore mondiale di minerale di ferro, con principale fornitura ai mercati siderurgici in Asia. Il gruppo ha sede in Australia.



Scopo

Finanzia la decarbonizzazione delle operazioni minerarie attraverso energia rinnovabile, idrogeno verde e ammoniaca, efficienza energetica, trasporti puliti e programmi sociali a favore delle popolazioni First Nations.



Impatto previsto

Nel 2024 ha sostenuto l'installazione di 100 MW di nuova capacità da fonti rinnovabili. FMG sta sviluppando locomotive alimentate ad ammoniaca e attrezzature minerarie alimentate a idrogeno verde come modello di riferimento per un'attività estrattiva sostenibile.

Gestore: Nuveen



Banca Europea per gli Investimenti (BEI)

Istruzione e formazione professionale



Emittente

La Banca europea per gli investimenti (BEI) è l'istituzione di prestito a lungo termine dell'Unione europea, che finanzia progetti a sostegno degli obiettivi di policy dell'UE, inclusi lo sviluppo economico e la sostenibilità.



Scopo

Questo sustainable bond denominato in dollari australiani emesso dalla Banca Europea per gli Investimenti (BEI) consente agli investitori australiani di accedere direttamente a iniziative globali di sostenibilità, sostenendo energie rinnovabili, crescita delle PMI e infrastrutture sostenibili.



Impatto previsto

Il 100% dei proventi è destinato a progetti ammissibili in ambito energie rinnovabili, infrastrutture e crescita economica sostenibile, collegando gli investitori australiani a un impatto globale misurabile.

Gestore: Wellington



Housing New Zealand

Alloggi a prezzi accessibili



Emittente

Housing New Zealand è un ente governativo responsabile della fornitura di alloggi pubblici e del supporto allo sviluppo abitativo in Nuova Zelanda.



Scopo

Finanzia e rifinanzia lo sviluppo, l'acquisizione e la manutenzione di alloggi sociali e iniziative di supporto agli inquilini.



Impatto previsto

Aumenta la disponibilità di alloggi, migliora le condizioni abitative e offre maggiore stabilità alle famiglie a basso reddito.

Gestore: Wellington



Anatomia di un Engagement CBIS

Al centro dell'approccio di investimento di CBIS si trova un modello manager-of-managers che combina più gestori delegati con stili complementari all'interno di un unico fondo, generando una gamma ampia di fondi CRI che rappresentano oltre 5.000 singoli titoli azionari e obbligazionari a fine anno. CBIS utilizza questo universo di partecipazioni in portafoglio per identificare opportunità di engagement come azionisti. Raggiungere un impatto di lungo periodo attraverso la proprietà attiva richiede più dell'accesso alle società: richiede risorse, esperienza e determinazione per affrontare tematiche complesse con l'obiettivo di promuovere un cambiamento significativo.

Tutto inizia con l'insegnamento sociale cattolico

Ogni engagement intrapreso da CBIS parte dall'insegnamento sociale cattolico. L'obiettivo è influenzare il comportamento delle imprese per promuovere la vita e la dignità umana, la giustizia economica e il bene comune, e la cura per il creato. Questi tre pilastri di CBIS guidano le attività di proprietà attiva, sia su temi specifici di singole società sia su questioni settoriali.

Partendo da questa base, il team CRI svolge attività di ricerca e analisi attraverso il benchmarking dei settori, l'identificazione di società leader e ritardatarie e il confronto dei risultati con le partecipazioni in portafoglio CBIS. Le priorità di engagement vengono definite attraverso un processo di revisione e discernimento informato dal Consiglio dei Carismi. Il Comitato direttivo Impact & Justice esamina e approva le attività di proprietà attiva nell'ambito dell'agenda di advocacy CBIS. Questo processo contribuisce a garantire che gli engagement riflettano le priorità degli investitori, la rilevanza in portafoglio, il margine di miglioramento delle aziende e le aree in cui CBIS ritiene di poter favorire un cambiamento significativo.

Il processo può svilupparsi in molte direzioni. Ad esempio, quando Papa Francesco ha richiamato l'attenzione sul lavoro forzato tra marinai e pescatori nel 2020, CBIS ha analizzato il rischio di lavoro forzato lungo le filiere della pesca in diversi settori e ha individuato le catene di approvvigionamento ittico in Asia come area critica. In qualità di azionista di Nomad Foods, CBIS ha aderito a una rete di investitori e ha contribuito a guidare un engagement sul lavoro forzato nel settore ittico. L'iniziativa riflette la chiamata della Chiesa a proteggere i lavoratori vulnerabili e a tutelare la dignità del lavoro.



Anatomia di un Engagement CBIS

CBIS applica la stessa disciplina a temi quali la deforestazione, i diritti umani nel settore oil & gas, la tratta di esseri umani nel settore dell'abbigliamento e la sicurezza dei minori online.

Il toolbox della proprietà attiva

Una volta che CBIS avvia un engagement con una società, da solo o in coalizione con investitori affini, il lavoro entra nella sua fase operativa. In coerenza con Mensuram Bonam, l'engagement non è un esercizio formale "da checklist". CBIS utilizza gli strumenti più appropriati in funzione del tema, della società e delle opportunità di progresso.

CBIS può avviare l'engagement attraverso il dialogo diretto, il voto per delega (proxy voting), l'invio di lettere e la partecipazione a reti di investitori. Quando necessario, CBIS può intensificare l'azione ricorrendo a strumenti più impegnativi in termini di risorse, come la presentazione di risoluzioni azionarie o la richiesta di accesso al meccanismo di proxy access per la nomina di candidati al consiglio di amministrazione. In casi rari, può essere presa in considerazione anche un'azione legale. Ogni strumento richiede una diversa combinazione di tempo, competenze, capitale, relazioni e altre risorse. Il ritmo con cui CBIS utilizza questi strumenti dipende dalla reattività

della società e dalla gravità della problematica. L'escalation è sempre graduale e ponderata, mai automatica.

Il progresso viene misurato attraverso la disponibilità al dialogo dell'azienda, il miglioramento delle disclosure, il rafforzamento delle policy e l'assunzione di impegni concreti. Se una società rifiuta persistentemente il confronto, CBIS può chiudere l'engagement e cercare nuovi partner in coalizione per portare avanti l'attività.



Durante tutto questo processo, CBIS opera secondo una filosofia coerente di engagement costruttivo di lungo periodo in buona fede.

CBIS solleva le proprie preoccupazioni direttamente prima di presentare una risoluzione, costruendo relazioni pur mantenendo la capacità di procedere a un'escalation quando necessario.



Anatomia di un Engagement CBIS

Il toolbox della proprietà attiva

Gli engagement richiedono spesso diversi livelli di:

Risorse

Tempo

Competenze

Capitale

Relazioni



Proxy Vote

Voting e attività di ricerca



Sign-On Investor Statement

Articolazione di preoccupazioni ed aspettative verso una o più società o governi



Join Coalition

Adesione a un gruppo già esistente



Annual Shareholder Meeting Statement

Partecipazione attiva all'assemblea annuale degli azionisti



Letter of Engagement

Richiesta di engagement su uno o più temi specifici con la società



Public Policy

Supporto o opposizione a legislazione o regolamentazione



Engaging Proxy Advisers

Illustrazione dei meriti di una proposta degli azionisti



Initial Company Dialogue

Engagement diretto con la società



Anatomia di un Engagement CBIS

Il toolbox della proprietà attiva

Gli engagement richiedono spesso diversi livelli di:

Risorse

Tempo

Competenze

Capitale

Relazioni



Engage with the Board/CEO

Dialogo continuo a livello più elevato



Build Coalition

Organizzazione e leadership del gruppo di investitori, inclusa l'attività di reclutamento



Vote "No" Campaign Against Corporate Directors

Campagna volta a sollecitare gli azionisti a votare contro la rielezione degli amministratori



Filing Shareholder Resolution

Presentazione o co-presentazione di una risoluzione azionaria, inclusa la redazione e il contributo ai contenuti



Shareholder Vote Campaign

Attività di "get out the vote" associata alle risoluzioni, finalizzata a ottenere supporto per il voto favorevole



Proxy Access

Diritto di nominare amministratori alternativi attraverso il meccanismo di voto societario



Lawsuits (Azioni legali)

INVESTIMENTI RESPONSABILI CATTOLICI | STORIE DAI TERRITORI | FONDAZIONE FSC



Fondazione FSC



Fondazione FSC

Radicata nella tradizione lasalliana dei Fratelli delle Scuole Cristiane, la Fondazione FSC sostiene organizzazioni cattoliche romane che ampliano l'accesso all'istruzione per le persone che vivono in condizioni di povertà. Le sue sovvenzioni sono destinate in particolare a bambini e comunità colpiti da ingiustizie sistemiche, contribuendo a creare percorsi di apprendimento, dignità e opportunità. Dal 1988, CBIS ha contribuito a portare avanti questa missione come principale sostenitore della Fondazione, destinando una parte dei propri utili annuali alla sua attività.

Ogni sovvenzione racconta una storia, non solo di supporto finanziario, ma di trasformazione e impatto significativo.

Attraverso tre esempi significativi, emerge come i contributi della Fondazione stiano aiutando educatori, leader religiosi e comunità a costruire un futuro migliore per i giovani e le persone vulnerabili.





Statistiche FSC

Dalla sua fondazione fino
al 2025, la Fondazione
FSC ha assegnato

1.764
sovvenzioni



un totale di oltre

4,5\$
milioni

a organizzazioni attive in
tutto il mondo.

Sovvenzioni assegnate
nel 2025

20
Africa

19
Americhe

7
Asia

1
Altro



Bayadeya Remedial Support Project

“Il programma ha già raggiunto più di 200 studenti tra gli 8 e i 14 anni, una buona parte dei quali sono ragazze.”

– Fratello Habib Zraibi, Visitatore del Distretto del Vicino Oriente

Servizi di tutoraggio per il miglioramento dei risultati educativi

Situato lungo il fiume Nilo nell'Egitto centrale, il villaggio di Bayadeya è composto principalmente da famiglie rurali con risorse limitate. Questa condizione economica limita l'accesso a un'istruzione di qualità e aumenta il rischio di abbandono scolastico tra gli studenti vulnerabili. Il progetto affronta queste barriere economiche fornendo servizi di tutoraggio gratuiti.

La sovvenzione della Fondazione FSC sostiene lezioni di recupero tenute da educatori qualificati in lettura, scrittura e matematica per 300 studenti vulnerabili con difficoltà di apprendimento e senza accesso a ripetizioni private.





Bayadeya Remedial Support Project

La sovvenzione sostiene classi di recupero tenute da educatori qualificati in lettura, scrittura e matematica per 300 studenti vulnerabili con difficoltà di apprendimento e senza accesso a lezioni private di supporto.

Il progetto è articolato in tre fasi:

- Sensibilizzazione dei genitori
- Formazione degli insegnanti
- Sessioni di tutoraggio

Per garantirne la sostenibilità, l'Istituto dei Fratelli e la Upper Egypt Association for Education and Development continueranno a sostenere il programma, mentre il coinvolgimento della comunità locale e potenziali partnership con donatori garantiranno stabilità finanziaria e continuità oltre il periodo iniziale.





Post Permanency Support Program

“Se riesci ad aiutare uno o due bambini, allora hai fatto il tuo lavoro. Ma noi siamo riusciti ad aiutarne molti di più.”

— Barbara Denize, Vicepresidente dei Family Support Programs

Il supporto non si ferma alla porta

Il Post Permanency Support Program di MercyFirst assiste bambini e famiglie che hanno lasciato il sistema di affido della città di New York tramite adozione o tutela parentale. Il programma rafforza la stabilità familiare, aiuta a prevenire interruzioni del collocamento e riduce il rischio che i giovani rientrino nel sistema di tutela minorile. Dopo l'uscita dall'affido, molte famiglie perdono accesso a servizi essenziali come assistenza sanitaria e comportamentale, supporto finanziario e legale, assicurazione sanitaria e sostegno scolastico.

Ora al quinto anno di attività, il programma colma queste lacune attraverso un modello peer-led che impiega giovani con esperienza nel sistema di affido per supportare le famiglie e promuovere il successo educativo dei minori.





Post Permanency Support Program

“È più grande di quanto avessi immaginato in termini di impatto.”

— Shantell Lewis, Coordinatrice del Post Permanency Support Program

Con il supporto della Fondazione FSC, MercyFirst remunera tutor reclutati tramite Bridges to the Future, programma di sviluppo giovanile che prepara i giovani in transizione dall'affido all'età adulta. Tutor retribuiti di scuola superiore e università offrono supporto accademico individuale online, acquisendo al contempo esperienza lavorativa significativa.

Nel semestre primaverile 2026, il programma ha seguito circa 38 bambini, di cui sette hanno ricevuto tutoraggio diretto. Due studenti hanno mostrato progressi significativi: uno è stato promosso grazie al supporto mirato e alla collaborazione con la scuola, mentre un altro studente con autismo ha ottenuto risultati positivi grazie a un efficace abbinamento con il tutor.

Il programma ha inoltre rafforzato le competenze di leadership e professionali dei tutor, con tre di loro che hanno proseguito in percorsi educativi o professionali, incluso uno che ha ottenuto una borsa di studio universitaria, evento particolarmente significativo considerando la sua esperienza nel sistema di affido e adozione.

Oltre agli aspetti accademici, il programma favorisce connessione, fiducia e senso di appartenenza, aiutando bambini e famiglie a prosperare dopo la permanenza.





Asha Nilayam School for Speech and Hearing Impaired

“Non siamo solo insegnanti. Siamo anche madri, amici, sorelle e qualunque cosa di cui abbiano bisogno. Si sentono perfettamente a casa con noi.”

— Suor Laly Cherian, Asha Nilayam, Suore Benedettine di Christu Jyothi

Apprendimento senza limiti

Quando le Suore Benedettine di Christu Jyothi si recarono nei villaggi rurali dell'India e trovarono bambini con disabilità del linguaggio e dell'udito tenuti a casa perché nessuna scuola poteva accoglierli decisero di intervenire. Dopo aver incontrato le famiglie e ascoltato le loro difficoltà, fondarono Asha Nilayam, una scuola residenziale e “Casa della Speranza” a Kadapa, nello stato dell'Andhra Pradesh (India), per bambini con disabilità della comunicazione.

Oggi Asha Nilayam accoglie 90 studenti dalla prima alla decima classe, tutti provenienti da famiglie a basso reddito. Accanto all'istruzione accademica, gli studenti ricevono formazione professionale in sartoria, intreccio di cesti e altre attività artigianali, offrendo loro un percorso verso l'indipendenza a prescindere dal proseguimento degli studi. Molti diplomati hanno proseguito verso college, programmi tecnici e carriere professionali.





Asha Nilayam School for Speech and Hearing Impaired

“L’istruzione informatica li aiuterà moltissimo.”

— Suor Laly Cherian, Asha Nilayam

Con il supporto della Fondazione FSC, la scuola ha acquistato 20 computer e assunto un tutor dedicato per fornire alfabetizzazione digitale di base. Per studenti con disabilità del linguaggio e dell’udito, la tecnologia apre nuove modalità di apprendimento, comunicazione e preparazione al futuro.

Le suore non si limitano a insegnare: fanno da mentori, sostenitrici e punto di riferimento, creando una comunità in cui ogni bambino si sente visto e supportato.



Appendice



Engagement attivi delle società 2025

CBIS adotta un approccio integrato alla proprietà attiva in un'ampia gamma di settori, tematiche e strumenti di engagement, organizzato attorno a tre pilastri: Giustizia economica e Bene comune, Vita umana e Dignità, Cura per il Creato. Una singola società può essere oggetto di engagement nell'ambito di più pilastri e su molteplici obiettivi.



**Giustizia economica e
Bene comune**



Vita umana e Dignità



Cura per il Creato

Al 31 dicembre 2025. I titoli identificati e descritti non rappresentano tutti i titoli acquistati, venduti o raccomandati per i Fondi CRI. Il lettore non deve presumere che un investimento nei titoli identificati sia stato o sarà redditizio.

Abercrombie & Fitch Co.



Accenture plc



Ajanta Pharma Limited



Albemarle Corporation



Alphabet Inc.



Amazon.com, Inc.



Amcort plc



Apple Inc.



Baxter International Inc.



California Resources Corporation



Coca-Cola Company



Comcast Corporation



ConocoPhillips





Engagement attivi delle società 2025

CoreCivic, Inc.		Home Depot, Inc.		
Costco Wholesale Corporation		Hugo Boss AG		
Cranswick plc		Iberdrola, S.A.		
Domino's Pizza, Inc.		Industria de Diseño Textil, S.A.		
ENGIE SA.		Kinross Gold Corporation		
Entergy Corporation		Koninklijke Ahold Delhaize N.V.		
EOG Resources, Inc.		Kontoor Brands, Inc.		
Exxon Mobil Corporation		Kraft Heinz Company		
First Solar, Inc.		LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE		
FirstEnergy Corp.		Maruha Nichiro Corporation		
General Mills, Inc.		McDonald's Corporation		
GEO Group, Inc.		Meta Platforms, Inc.		
Hermès International SCA				



Engagement attivi delle società 2025

Microsoft Corporation



Molson Coors Beverage Company



Mondelez International, Inc.



Nestlé S.A.



NIKE, Inc.



Nintendo Co., Ltd.



Nomad Foods Limited



Norsk Hydro ASA



Packaging Corporation of America



PepsiCo, Inc.



QUALCOMM Incorporated



Rio Tinto plc



Ross Stores, Inc.

RWE AG

Samsung Electronics Co., Ltd.

Schlumberger Limited

Shell plc

Southern Company

Southwest Airlines

Target Corporation

Tyson Foods, Inc.

Unilever Plc

US Foods

WH Group Limited





Anatomia di un Engagement CBIS

Il toolbox della proprietà attiva | Esempi



Proxy Vote

Voting e attività di ricerca

Nel 2025 CBIS ha sostenuto risoluzioni rivolte alle aziende per ridurre la deforestazione, limitare l'uso di pesticidi tossici e promuovere l'agricoltura rigenerativa



Sign-On Investor Statement

Articolazione di preoccupazioni ed aspettative verso una o più società o governi

Nel 2025, CBIS ha sottoscritto un Investor Statement a sostegno di una riforma dell'immigrazione completa e giusta.



Join Coalition

Adesione a un gruppo già esistente

Nel 2025, CBIS è entrata a far parte della coalizione di investitori FAIRR per dialogare con Nomad Foods sulla riduzione dei rischi di lavoro forzato e sul miglioramento della tracciabilità dei prodotti ittici dalla fase di raccolta fino alla vendita.



Annual Shareholder Meeting Statement

Partecipazione attiva all'assemblea generale annuale

Nell'aprile 2025, CBIS ha aderito agli investitori di Nature Action 100 pubblicando una dichiarazione all'assemblea degli azionisti di Ahold Delhaize, sollecitando azioni sull'agricoltura rigenerativa per sostenere la salute del suolo, la conservazione dell'acqua e la biodiversità.



Letter of Engagement

Richiesta di engagement su uno o più temi specifici con la società

Nel 2025, CBIS ha inviato lettere a Costco Wholesale e CVS Health per avviare un engagement sulla prevenzione dell'espansione dell'accesso ai farmaci abortivi attraverso le loro farmacie al dettaglio.



Anatomia di un Engagement CBIS

Il toolbox della proprietà attiva | Esempi



Public Policy

Supporto o opposizione a legislazione o regolamentazione

Nel settembre 2025, CBIS ha aderito a ICCR, Ceres e altri investitori alleati presso il Congresso degli Stati Uniti per sostenere il processo delle risoluzioni azionarie e proteggere il valore di lungo periodo.



Engaging Proxy Advisers

Illustrazione dei meriti di una proposta degli azionisti

CBIS ha co-depositato una proposta azionaria presso Home Depot sulla privacy dei dati dei clienti e ha condiviso ricerche a supporto con i proxy advisers.



Initial Company Dialogue

Engagement diretto con la società

Nel 2024, 2025 e 2026, CBIS ha guidato un gruppo di investitori che ha partecipato a sessioni di dialogo della durata di un'intera giornata con l'alta direzione (C-suite) di Entergy Corporation, nell'ambito dei Sustainability Stakeholder Meetings della società.



Engage with the Board/CEO

Dialogo continuo a livello più elevato

A seguito dei dialoghi guidati da CBIS, Apple ha concordato di rafforzare la supervisione sul materiale di abuso sessuale su minori (CSAM), la trasparenza e le disclosure sui diritti dei minori.



Build Coalition

Organizzazione e leadership del gruppo di investitori, inclusa l'attività di reclutamento

Nel 2025, CBIS ha sottoscritto un Investor Statement a sostegno di una riforma dell'immigrazione completa e giusta.



Vote "No" Campaign Against Corporate Directors

Campagna volta a sollecitare gli azionisti a votare contro la rielezione degli amministratori

Gli investitori di Starbucks hanno avviato una campagna per sollecitare voti contrari contro un membro chiave del consiglio di amministrazione in relazione a una debole supervisione delle relazioni sindacali, in vista dell'assemblea annuale 2026.



Anatomia di un Engagement CBIS

Il toolbox della proprietà attiva | Esempi



Filing Shareholder Resolution

Presentazione o co-presentazione di una risoluzione azionaria, inclusa la redazione e il contributo ai contenuti

Nell'aprile 2025, CBIS ha aderito agli investitori di Nature Action 100 pubblicando una dichiarazione all'assemblea degli azionisti di Ahold Delhaize, sollecitando azioni sull'agricoltura rigenerativa per sostenere la salute del suolo, la conservazione dell'acqua e la biodiversità.



Shareholder Vote Campaign

Attività di "get out the vote" associata alle risoluzioni, finalizzata a ottenere supporto per il voto favorevole

A sostegno della proposta su Home Depot co-depositata da CBIS, il proponente principale ha presentato l'iniziativa in webinar per investitori e ha diffuso un comunicato stampa.



Proxy Access

Diritto di nominare amministratori alternativi attraverso il meccanismo di voto societario

Nel 2021, CBIS ha sostenuto la campagna di Engine No. 1 che ha portato con successo alla sostituzione di tre membri del consiglio di amministrazione di ExxonMobil per motivi legati al clima.



Lawsuits (Azioni legali)

Nel marzo 2026, ICCR, di cui CBIS è membro, ha intentato una causa contro la SEC dopo il ritiro dal processo di no-action, che consente alle società di escludere proposte degli azionisti dai materiali di voto (proxy materials).



Contattateci

Vogliamo conoscere le vostre opinioni!

Per qualsiasi domanda non esitate a contattare il rappresentante CBIS all'indirizzo

Chicago



info@cbisonline.com



877-550-2247

Roma



info@cbisglobal.com



(39) 080 919 9232

Siamo reperibili anche sui seguenti social media



Informazioni importanti

Tutte le opinioni fornite riflettono il giudizio del consulente in questo momento e sono soggette a variazione. Il presente materiale non intende proporsi come offerta o stimolo all'acquisto, al mantenimento o alla vendita di strumenti finanziari, né rappresenta un servizio di consulenza sugli investimenti.

I Catholic Responsible Investments (CRI - Investimenti Responsabili Cattolici) sono una strategia di investimento progettata specificatamente per aiutare gli investitori in cerca di ritorni finanziari validi, rimanendo fedeli agli insegnamenti della Chiesa Cattolica. Il Comparto considera i criteri CRI del consulente nel suo processo di investimento e può decidere di non acquistare, o può vendere, anche in momenti apparentemente inopportuni in cui potrebbero risultare perdite nel Comparto, investimenti altrimenti vantaggiosi in azienda che risultano in conflitto con i criteri CRI del consulente. I fondi possono avere prestazioni inferiori ad altri fondi simili che non considerano le linee guida CRI nel processo decisionale.

I titoli identificati e descritti non rappresentano tutti i titoli acquistati, venduti o raccomandati per i Fondi CRI. Il lettore non deve presumere che un investimento nei titoli identificati sia stato o sarà redditizio. Visita il nostro sito web per un elenco completo di titoli offerti durante il periodo.

Le prime dieci partecipazioni al 31 marzo 2026. CRI Equity Index Fund: NVIDIA Corporation 7,7%, Apple Inc. 6,9%, Microsoft Corporation 5,0%, Amazon.com, Inc. 3,6%, Alphabet Inc. Class A 3,1%, Broadcom Inc. 2,7%, Alphabet Inc. Class C 2,5%, Meta Platforms Inc. Class A 2,3%, Tesla, Inc.

1,9%, Berkshire Hathaway Inc. Class B 1,7%. CRI Small-Cap Fund: Eastman Chemical Company 0,6%, Viavi Solutions Inc. 0,5%, Element Solutions Inc 0,5%, Primoris Services Corporation 0,5%, Jackson Financial Incorporation Class A 0,5%, Argan, Inc. 0,5%, SM Energy Company 0,5%, FormFactor, Inc. 0,5%, LKQ Corporation 0,5% Celanese Corporation 0,5%. Fonte FactSet. Escluso liquidità. Le holding sono soggette a variazioni.

Prima di investire occorre considerare con cura gli obiettivi di investimento dei fondi CRI, i rischi, le commissioni e le spese. Queste e altre informazioni sono disponibili nel prospetto completo o in quello riassuntivo. Si prega di leggere con cura il prospetto prima di procedere all'investimento. Il prospetto completo, o il prospetto riassuntivo, possono essere richiesti al numero 1-866-348-6466.

Investire implica dei rischi, incluso il possibile rischio di perdita del capitale. Oltre ai normali rischi associati agli investimenti, gli investimenti in società di minori dimensioni presentano in genere una maggiore volatilità.

I fondi CRI sono distribuiti da SEI Investments Distribution Company (SIDCO). SIDCO non è una società affiliata con CBIS, né di qualunque altro gestore delegato dei Comparti.

Foreside Fund Services, LLC fornisce servizi di revisione del marketing per Christian Brothers Investment Services, Inc. Foreside Fund Services, LLC e Christian Brothers Investment Services, Inc. non sono società affiliate.