

M E E S C H A E R T

Asset Management

Lettre d'information Proclero

Janvier 2019



Depuis 1935

www.proclero.com



Chers Amis,

La mondialisation ne manque pas de généraliser aussi la morosité et l'inquiétude. L'année 2018 s'est achevée dans une ambiance particulièrement tendue : menaces de guerre commerciale et de défaillances de certains

Etats, guerre morcelée un peu partout, conflits sociaux en France et ailleurs et, bien sûr, marchés financiers fortement négatifs. Chacun aspire à tourner définitivement la page 2018 et espère...

Proclero est résolument tournée vers l'avenir et porte en lui des motifs d'espérance que je suis heureux de partager avec vous.

Parce qu'il a bien grandi en maturité et en volume et en vue de pouvoir être plus et mieux distribué dans toute l'Europe, Proclero a changé de statut juridique depuis le 1er janvier 2019, avec l'agrément de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Il est devenu une SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) et est dès lors doté, en plus du Comité de Pilotage qui se réunit chaque trimestre, d'un comité exécutif (composition en page 3). Cette évolution a aussi permis de liquider Conventum Proclero, qui était jusqu'ici le fonds nourricier de droit luxembourgeois.

Malgré le fait qu'il a aussi été impacté par la forte baisse des marchés financiers en 2018, Proclero a été distingué parmi les grands lauréats des Grands Prix de la Gestion d'Actifs 2018, décernés par l'Agefi en novembre dernier. Il se classe 3e dans la catégorie des fonds diversifiés Europe. Ce prix récompense sa performance entre le 3 juillet 2015 et le 29 juin 2018. Proclero a gagné aussi une 5e étoile chez Quantalys et chez Europerformance. Belle occasion de remercier du fond du cœur les équipes de Meeschaert AM pour leur compétence et pour le sérieux de leur gestion, ainsi que le Comité de Pilotage pour son engagement et son audace !

Proclero est une SICAV éthique, mais aussi de partage au profit de la formation des séminaristes de la Communauté Saint-Martin. En 2018, elle a pu financer la formation complète de 22 futurs prêtres. Proclero accueille avec joie tous ceux qui voudront y souscrire afin d'accompagner fidèlement la Communauté Saint-Martin dans sa mission de former des prêtres (www.communautesaintmartin.org). Belle espérance que tous ces séminaristes !

Par **Don Pascal-André Dumont**
Econome Général de la Communauté Saint-Martin
Président de Proclero et de Pro Persona

DATES-CLÉS

- 2011 Première conférence Proclero
- 2012 Création du FCP Proclero
- 2013 Conférences en France et en Europe
- 2014 Site internet www.proclero.com
- 2016 Première rencontre des dirigeants d'entreprises dans lesquelles Proclero a investi
- 2016 Edition du code de transparence
- 2017 Parution des premiers cahiers Pro Persona
- 2018 Proclero, 3^e de la catégorie Diversifiés Europe des Grands Prix de la Gestion d'Actifs 2018
- 2019 Transformation de Proclero en SICAV



Proclero distingué par les **Grands Prix de la Gestion d'Actifs 2018**

Meeschaert AM figure parmi les lauréats du palmarès des Grands

Prix de la Gestion d'Actifs 2018, décernés le 28 novembre 2018 par l'Agefi.

Le fonds Proclero se classe ainsi 3e dans la catégorie Diversifiés Europe. Cette distinction témoigne qu'ISR et partage peuvent être synonymes de performance.

La méthodologie de sélection se base sur le ratio de Sharpe, relatif à l'exposition aux risques, ainsi que sur l'Alpha qui mesure la surperformance par rapport à l'indice, étudiés sur la période du 3/7/15 au 29/6/18.

Les performances, classements, prix, notations, statistiques et données passées ne sont pas des indicateurs fiables des performances, classements, prix, notations, statistiques et données futures. Pour plus d'informations sur ce fonds, consulter le prospectus sur meeschaert.com et en particulier la rubrique « profil de risques ».



Benoit Vesco
Directeur des
gestions de
Meeschaert AM



**Guillaume
Chaloin**
Responsable
des gestions
actions de
Meeschaert AM

PERFORMANCES

Créé le 13 juillet 2012, Proclero affiche désormais plus de 6 ans d'historique et a ainsi traversé une période riche en événements économiques et financiers. Né en pleine crise de l'euro, le fonds a notamment vécu les premières tensions obligataires en 2013, avec la fin des mesures de soutien de la Réserve fédérale américaine.

Puis au cours de 2014, les baisses du pétrole et des matières premières ont alimenté les craintes de déflation en zone euro. Celles-ci ont été la source des turbulences sur les marchés chinois et émergents de l'été 2015 jusqu'à début 2016. Grâce à la politique de soutien de la BCE, les Bourses se sont ensuite redressées progressivement.

L'année 2017 a été marquée par le retour de la croissance en zone euro, fruit de la politique volontariste de la banque centrale.

2018 se rapproche, dans son évolution, de la crise de 2015/2016 : une croissance économique favorable, des entreprises en bonne santé, mais des investisseurs inquiets des risques politiques dans le monde (guerre commerciale, montée du populisme...) et de la politique de hausse des taux aux Etats-Unis.

L'année 2019 devrait se présenter sous de meilleurs auspices : les rendements obligataires clairement attractifs et la valorisation maintenant très raisonnable des marchés d'actions devraient offrir un soutien à la performance future de Proclero.

Dans ce contexte de marchés volatils et de performances décevantes, Proclero a été récompensé en novembre 2018 par les Grands Prix de l'Agefi des meilleurs fonds de la catégorie Diversifiés Europe sur 3 ans. -

Année	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Performance ⁽¹⁾	+ 6,6 %	+ 0,6 %	- 0,9 %	+ 2,9 %	+ 8,2 %	- 6,61 %
Indice ⁽²⁾	+ 5,3 %	+ 2,4 %	+ 2,9 %	+ 1,5 %	+ 2,13 %	- 2,61 %

UNE SICAV POUR ÉVEILLER LES CONSCIENCES



p.02

**Pascal-André
Dumont**
Econome Général
de la Communauté
Saint-Martin
Président de Proclero
et de Pro Persona

Modestement, Proclero a la vocation d'éveiller les consciences et de donner à réfléchir sur le sens véritable de l'activité financière et économique. Pour cela, elle puise toujours plus dans le trésor de sagesse que sont les principes fondamentaux de la Doctrine Sociale de l'Eglise Catholique.

Elle éclaire ainsi ses propres choix d'investissement et veut aussi chercher à en mesurer l'impact. C'est pourquoi les analystes ISR de Meeschaert AM élaborent un indicateur d'empreinte sociale.

Ainsi, Proclero espère même aller encore plus loin en mettant en place un indicateur d'empreinte humaine. La conviction de Proclero est renforcée d'année en année : la finance doit être au service de l'économie, laquelle doit être au service de la personne humaine.

Plus largement Proclero n'a de cesse d'encourager les acteurs de la finance et de l'économie à discerner la qualité éthique de leur activité. Cet encouragement se fait à travers les conférences Proclero qui réunissent environ 200 personnes

chaque trimestre, à travers la réunion annuelle des dirigeants d'entreprises qui traite des sujets touchant à la responsabilité sociale et humaine de l'entreprise et donc à la place de la personne humaine dans l'entreprise, mais aussi à travers la publication des Cahiers Pro Persona (www.propersona.fr) qui offrent mensuellement une réflexion de fond et en prise directe avec la finance et l'économie.

Nombreuses sont les interventions qui se font aussi directement au sein des banques, sociétés de gestion, fonds d'investissements, clubs d'investisseurs et bien sûr au sein des entreprises, que ce soit dans les comités exécutifs ou au sein des équipes de ressources humaines.

La conviction de Proclero est renforcée d'année en année : le sens est toujours attendu et nécessaire, et souvent difficile à discerner et à trouver.

La vocation de Proclero est de le mettre en lumière et de le rendre accessible. -

⁽¹⁾ La performance de l'OPCVM intègre la totalité des frais hors droits d'entrée ou de sortie. La performance de l'OPCVM est calculée dividendes ou coupons nets réinvestis. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées, les performances, classements, prix et volatilités passés ne sont pas un indicateur fiable des performances, classements et prix futurs. L'OPCVM présenté ne comporte aucune garantie en capital qui peut ne pas être intégralement restitué. Il est recommandé avant tout investissement, de prendre connaissance du Document d'informations clés pour l'investisseur du fonds (disponible gratuitement auprès de Meeschaert AM et/ou sur le site internet www.meeschaert.com) et en particulier de la rubrique « profil de risque ». Les rapports annuels et périodiques du fonds sont disponibles auprès de Meeschaert AM dans les délais légaux.

⁽²⁾ A compter du 15/03/2013, l'indice de référence 80% euro MTS 1-3 et 20% MSCI Euro tient compte des dividendes réinvestis. A compter du 01/01/2018, l'indice de référence est le composite de 80% ICE BofAML 1-3 Year Euro Government Index et 20% MSCI EMU NTR. Ticker Bloomberg indice de référence : MSDEEMUN, EG01 Index.

COMPOSITION DU COMITÉ EXECUTIF

Proclero est dotée de plusieurs organes d'administration et de direction dont un Comité exécutif. Composé de cinq femmes et hommes issus de la Communauté Saint-Martin ou experts indépendants, il est présidé par Don Pascal-André Dumont.

L'identité et les fonctions de ses membres ainsi que les principales activités qu'ils exercent en dehors de la SICAV sont détaillées dans le rapport annuel de la SICAV.

Président



- Don Pascal-André Dumont
Après un master en droit civil et une licence en droit canonique, Don Pascal-André Dumont a été ordonné prêtre en 1997 au sein de la Communauté Saint-Martin. Il réside à la Maison-Mère et à la Maison de formation de ladite Communauté à l'Abbaye d'Evron en Mayenne.

Il assume actuellement les missions suivantes :

- Membre de l'équipe des prêtres formateurs à la Maison de formation de la Communauté Saint-Martin et à ce titre directeur spirituel et professeur de droit canonique.
- Econome général de la Communauté Saint-Martin. Il préside le Comité de Pilotage de Proclero créé en 2012 par la Communauté Saint-Martin. Il préside aussi le Comité Pro Persona. Il intervient régulièrement dans le monde économique et financier pour traiter des questions éthiques et promouvoir la Doctrine Sociale de l'Eglise Catholique.
- Membre des EDC (Entrepreneurs et Dirigeants Chrétiens) depuis 2015, il est notamment conseiller spirituel de la Commission d'éthique financière et économique.

Membres de la Communauté Saint-Martin

Don Augustin Azaïs



Ordonné prêtre en 2015, Don Augustin Azaïs a rejoint l'équipe des formateurs du séminaire de la Communauté Saint-Martin en 2017, après deux années passées en paroisse à Soissons.

Il y exerce la fonction d'économe de la Maison de formation et consacre une partie de son temps à préparer une thèse de doctorat en Doctrine Sociale de l'Eglise, à

l'Institut Catholique de Paris.

Ingénieur de formation, il a débuté sa vie professionnelle par cinq années d'audit d'acquisition chez Deloitte suivies d'un an en fusion-acquisition au sein du groupe Spie.

Don Jean-Rémi Lanavère



Prêtre à la Communauté Saint-Martin depuis 2012, Don Jean-Rémi Lanavère est directeur adjoint de l'Ecole Supérieure de Philosophie et de Théologie de la Communauté Saint-Martin, en charge des études de philosophie. Ancien élève de l'École Normale Supérieure (Ulm), agrégé de philosophie, titulaire d'un master 2 en droit, et docteur en études

politiques (Ecole des Hautes Études en Sciences Sociales) ainsi qu'en philosophie politique (Université Pontificale du Latran), il marque un fort intérêt pour toutes les questions de Doctrine Sociale de l'Eglise.

Experts indépendants

Laure Delahousse



Directrice Générale Adjointe de l'AFG (Association Française de la Gestion financière), qui représente l'industrie de la gestion d'actifs en France, Laure Delahousse dirige le département expertises après avoir assuré la direction de l'épargne retraite, de la distribution et des gestions spécialisées. Diplômée de l'ESCP Europe, elle a travaillé auparavant pour plusieurs sociétés

de gestion. En 2008, elle publie « Les fonds de pension en questions » aux éditions Lextenso où elle compare les systèmes d'épargne retraite européens et américains.

Elle est membre du Conseil d'Orientation pour l'épargne salariale (COPIESAS) et a été membre, jusqu'en juin 2018, du groupe consultatif de l'Autorité européenne des Fonds de Pension et de l'assurance (EIOPA).

Elle est également membre de la Commission Ethique Financière des EDC (Entrepreneurs et Dirigeants Chrétiens).

Pierre de Lauzun



Pierre de Lauzun a fait sa carrière dans l'administration puis la banque et la finance (Direction du Trésor, direction générale puis présidence de banques, direction d'associations professionnelles) tout en menant une réflexion personnelle sur des sujets philosophiques, économiques, politiques et religieux, se traduisant par de nombreux ouvrages. Son livre « Finance : Un regard chrétien » a reçu le Prix international 2015 de la Fondation Centesimus Annus Pro Pontifice - Vatican).

En parallèle il est engagé dans plusieurs associations, notamment d'inspiration chrétienne : Académie catholique, Entrepreneurs et dirigeants chrétiens, Ordre du Saint Sépulcre de Jérusalem, Fondation Centesimus Annus pro Pontifice (Vatican) etc. Il est Président de l'association des économistes catholiques et d'Alba cultura, Trésorier de la Fondation pour l'école et Président d'honneur de l'Amicale des Ardéchois à Paris.

UNE DÉMARCHÉ D'INTÉGRATION POSITIVE

Dans la classe d'actifs obligataire, Proclero investit dans des obligations vertes ou sociales (« green bonds » ou « social bonds ») qui ont la particularité de financer des projets présentant un bénéfice environnemental ou social préalablement identifié. Les émetteurs s'engagent à communiquer sur l'allocation des investissements ainsi que sur les impacts environnementaux et sociaux réels générés. Des objectifs sont annoncés au moment de l'émission obligataire et audités par une agence de notation sociale. L'avancée de ces objectifs est présentée chaque année par l'entreprise. Pour sélectionner les obligations sociales et environnementales à réelle valeur ajoutée, la politique d'investissement de la SICAV Proclero se base sur les critères suivants :

- Financement de projets concrets en faveur de l'environnement (par exemple, les énergies renouvelables, l'efficacité énergétique, la gestion durable des déchets, l'utilisation durable des terres, la gestion de la biodiversité et de l'eau, l'économie circulaire ou encore le transport propre) et en faveur du développement social local (par exemple, la promotion de l'emploi, l'éducation ou la mixité sociale).
- Respect des Principes applicables aux obligations vertes ou aux obligations sociales (« Green Bond Principles » ou « Social Bond Principles ») ; ces lignes directrices déterminent les bonnes pratiques à suivre en matière d'utilisation des fonds, de sélection et d'évaluation des projets, de gestion de fonds, ainsi que de reporting.
- Engagement à réaliser un rapport sur l'impact des projets financés (reddition des comptes).
- Validation par un tiers indépendant (revue externe).

LES CAHIERS PRO PERSONA

Le comité d'éthique Pro Persona approfondit, depuis 2005, les questions fondamentales qui se posent au monde de la finance et de l'économie. Ses membres ont pris la décision de partager leurs réflexions en publiant les cahiers Pro Persona.

A votre service, pour stimuler et nourrir la réflexion des acteurs de la finance et de l'économie, ils ont aussi vocation à accompagner les étudiants dans ces matières, tout au long de leurs études, afin qu'ils puissent entrer dans la vie professionnelle en devenant à leur tour des acteurs responsables.

Depuis juin 2017, 21 cahiers Pro Persona ont été publiés :

- cinq sur l'anthropologie,
- deux sur l'argent,
- deux sur le bien commun,
- un sur l'entreprise,
- un sur l'éthique,
- deux sur le marché,
- trois sur la production - consommation,
- un sur la responsabilité,
- un sur la solidarité,
- trois sur le travail.

De nouveaux cahiers sont en préparation.

Tous sont et seront à votre disposition sur le site www.propersona.fr. Vous pouvez les recevoir au fur et à mesure, dès leur publication, en vous abonnant gratuitement en ligne.

p.04



GREEN BOND ENGIE 1,85 % de l'actif net au 31/12/2018 [thématique énergie renouvelables, efficacité énergétique]

En phase de transition depuis 2015, Engie réduit son exposition aux énergies fossiles (désengagement des mines de charbon, vente de la division GNL et Exploration & Production, 22 milliards d'euros d'investissement dans les renouvelables, les smart grids et les services énergétiques entre 2016 et 2018). Le Comité pour l'Éthique, l'Environnement et le Développement Durable, intégré au Conseil d'administration, ainsi que l'intégration des critères ESG dans la rémunération de l'exécutif démontre une réelle implication de la hiérarchie dans cette stratégie. La transparence sur les critères

extra-financiers dans la détermination de la rémunération variable représente un axe d'amélioration.

Toutefois, le groupe fait face à de nombreuses controverses liées aux pratiques anti-compétitives, malgré les mesures de prévention déployées. Le green bond cible des projets de conception d'unités de production d'énergies renouvelables, d'efficacité énergétique des unités de production, de préservation des ressources naturelles et enfin d'investissement en Recherche et Développement liée.

>50

Plus de 50 citations depuis 2012

PROCLERO DANS LES MÉDIAS EN 2018

- Novembre 2018 : 3^e dans la catégorie Diversifiés Europe des Grands Prix de la Gestion d'Actifs 2018, L'Agefi Actifs
- Septembre 2018 : Conférence Proclero avec le philosophe et mathématicien Olivier Rey, l'économiste Pierre-Yves Gomez, *Radio Notre Dame*
- Novembre 2018 : « Notre déploiement s'appuie sur une démarche de responsabilité sociétale », *Gestion de Fortune*
- Octobre 2018 : Conférence Proclero avec l'économiste Pierre-Yves Gomez, *Radio Notre Dame*
- Mars 2018 : « La finance menace-t-elle le monde ? », *Famille Chrétienne*

LES ÉVÈNEMENTS PROCLERO EN 2018

Conférences trimestrielles parisiennes :

- « Les enjeux anthropologiques du transhumanisme » - M. le Professeur Emmanuel Brochier, Docteur en philosophie, titulaire de la chaire de philosophie de la nature à l'Institut de Philosophie Comparée (IPC) à Paris, spécialiste de la question du transhumanisme - Mars 2018

- « Les nouvelles technologies : quels enjeux sur l'organisation du travail ? » - M. le Professeur Pierre-Yves Gomez, Économiste, Docteur en gestion, Professeur de stratégie à l'École de Management de Lyon, Directeur de l'Institut Français de Gouvernement des Entreprises - Juin 2018
- « Les progrès technologiques et le discernement moral : est-il légitime de poser des limites éthiques à un progrès technologique potentiellement illimité ? » - M. Olivier Rey, Mathématicien et philosophe, chercheur au Centre National de la Recherche Scientifique, enseignant à l'Université Paris 1 et au sein de l'École de droit de la Sorbonne, auteur de nombreux ouvrages - Septembre 2018
- « Quelles technologies pour quelle société ? » - Père Eric Salobir o.p., Président du Réseau OPTIC et Président de Human Technology Foundation - Décembre 2018

Réunion annuelle des dirigeants :

- « Comment mettre la personne humaine au centre de l'entreprise : partage d'expériences ? » - Mars 2018

Réunions en région autour de Proclero :

- « Dans le contexte d'une société et d'une économie en pleine mutation, quelle place pour la personne humaine ? » - Don Pascal-André Dumont, Économiste général de la Communauté Saint-Martin, président du Comité de pilotage Proclero et président de Pro Persona - Bordeaux (juin 2018) et Lyon (octobre 2018)

p.05

RESTER EN CONTACT AVEC PROCLERO

Internet et les réseaux sociaux

Un site internet dédié au fonds, www.proclero.com, est à votre disposition. Il présente de manière détaillée la SICAV, ses objectifs, les critères de sélection des investissements, mais également les réflexions initiées entre la Communauté Saint-Martin, Meeschaert AM et les souscripteurs. L'abonnement en ligne à une newsletter électronique gratuite vous est également proposé.

Pour une navigation plus approfondie, chacun peut aussi se connecter à espace.proclero.com et consulter notamment le détail de la composition du portefeuille de la SICAV, ainsi que les comptes-rendus des conférences Proclero.

La chaîne Youtube du groupe Meeschaert propose enfin une playlist dédiée qui recense l'intégralité des conférences. Sur les réseaux sociaux, le hashtag #Proclero permet de suivre l'actualité du fonds et de participer aux live-tweets organisés lors de chaque événement.

Le blog du groupe Meeschaert

Certains cahiers Pro Persona, sont publiés sur le blog du groupe Meeschaert, notamment :

- « Consommer éthique : pas si simple ? »
 - « Un bon produit est-il toujours un produit bon ? »
 - « Qu'est-ce que produire ? Et pour quoi ? »
 - « L'entreprise : quelle identité, pour quelles finalités ? »
 - « Le repos, pour quoi faire ? »
 - « Le travail humain dans la Bible : malédiction ou mission ? »
- www.propersona.fr

Le site de Radio Notre Dame



Un partenariat avec Radio Notre Dame permet la rediffusion des vidéos des conférences Proclero sur le site www.radionotredame.com dans la rubrique « Nos vidéos ».

Vous pouvez également écouter Radio Notre Dame sur FM 100.7 et suivre ses actualités sur Facebook, Twitter et Instagram.