

Lettre d'information Proclero

Janvier 2020



Chers Amis,

Depuis le lancement en 2012, ou plus récemment, vous faites confiance à Proclero. Ainsi, vous participez à cette aventure innovante et nous vous en sommes infiniment reconnaissants. Votre

confiance nous honore et nous oblige. C'est pourquoi, avec Meeschaert AM, le gestionnaire du fonds, ainsi que le Comité Exécutif et le Comité de Pilotage, nous mettons toute notre intelligence et toute notre énergie à faire de Proclero une Sicav toujours plus éthique, innovante et performante.

Une Sicav éthique

2019 a vu l'évolution de la charte éthique de Proclero afin d'aller toujours plus loin dans l'affinement des critères de sélection des investissements. Nous sommes résolus à tout faire pour que la personne humaine soit toujours plus au cœur de notre discernement, afin d'assumer ainsi toujours mieux notre responsabilité morale d'investisseur au nom de et avec tous nos souscripteurs. Vous pouvez prendre connaissance de cette charte éthique dans cette lettre et la retrouver sur le site www.proclero.com.

Une Sicav innovante

Une éthique exigeante et le partage au profit du financement de la formation des séminaristes (20 séminaristes pris en charge en 2019) font de Proclero un véhicule d'investissement innovant, souvent cité en exemple dans les médias. Nous voulons aller encore plus loin dans ce caractère innovant et étudions la possibilité de faire évoluer la Sicav afin qu'elle

corresponde toujours mieux à ce que nous pensons être sa vocation propre. Nous vous tiendrons informés des avancées à ce sujet.

Une Sicav performante

Proclero dément tous ceux qui pensent habituellement et à tort qu'éthique et performance ne peuvent pas aller de pair. La Sicav a ainsi été récompensée du prix de l'Agefi en 2018 et, comme l'indiquent les équipes de Meeschaert AM sur la page 3 de cette lettre annuelle, les performances sont très favorables à moyen terme.*

Appuyés sur votre confiance, nous continuons avec enthousiasme l'aventure engagée de Proclero !

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



Chaque année Proclero prend en charge la formation de plus d'une vingtaine de séminaristes de la Communauté Saint-Martin.

* Pour plus d'informations, consulter le prospectus sur meeschaertassetmanagement.com, et en particulier la rubrique « profil de risques ».

PROCLERO DANS LES MÉDIAS EN 2019

- **Décembre 2019** : Best of 2019 instits qui ont la foi, *Insttit Invest*
- **Novembre 2019** : Proclero, des Evangiles aux marchés financiers, *Insttit Invest*
- **Octobre 2019** : A la recherche de la finance promise, *Insttit Invest*
- **Mars 2019** : Le transhumanisme est-il moral ? *la Nef*
- **Janvier 2019** : S'engager se conjugue au présent, *Finance & gestion*
- **Janvier 2019** : Echanger avec ses pairs et penser l'avenir, *Finance & Gestion*



>60

Plus de 60 citations depuis 2012



Benoit Vesco
Directeur des
gestions de
Meeschaert AM

PERFORMANCES

Créé le 13 juillet 2012, Proclero affiche désormais plus de 7 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.

Dans son évolution, 2018 se rapproche 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.



Guillaume Chaloin
Responsable
des gestions
actions de
Meeschaert AM

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 (Banque centrale européenne), les Bourses se sont ensuite redressées progressivement.

Lors de 2019, les excès d'inquiétude du précédent exercice ont été clairement corrigés. Le soutien des banques centrales a permis de rassurer les investisseurs. Les marchés financiers se sont redressés permettant à Proclero d'afficher des performances très satisfaisantes. L'année 2020 devrait permettre de confirmer ces bons résultats : la croissance dans le monde reste favorable et les entreprises prévoient des résultats encourageants. Depuis sa création le 13 juillet 2012 jusqu'au 31 décembre 2019, Proclero affiche une performance annualisée de 3,30 %.

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

Année	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Performance ⁽¹⁾	+ 6,6 %	+ 0,6 %	- 0,9 %	+ 2,9 %	+ 8,2 %	- 6,61 %	+ 10,95 %
Indice ⁽²⁾	+ 5,3 %	+ 2,4 %	+ 2,9 %	+ 1,5 %	+ 2,13 %	- 2,61 %	+ 5,03 %



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

UNE SICAV POUR ÉVEILLER LES CONSCIENCES

Proclero porte l'ambition de tenir sa place, modeste mais réelle, dans le monde de la finance et de l'économie, en étant toujours plus une source d'inspiration pour ceux qui en sont les acteurs, en leur faisant découvrir les trésors de sagesse de la Doctrine Sociale de l'Eglise, une sagesse spécialement nécessaire en cette époque particulièrement perturbée : surendettement des Etats, taux négatifs, guerres commerciales, etc.

entreprises de toutes tailles, les réunions avec les grands dirigeants d'entreprise, les directeurs financiers, les DRH et les directeurs du développement durable, la publication mensuelle des Cahiers Pro Persona, tout cela donne l'occasion pour Proclero de partager la sagesse de la Doctrine Sociale de l'Eglise, afin qu'elle puisse être source d'inspiration pour tous les hommes et les femmes de bonne volonté.

Les conférences Proclero à Paris, les présentations en province et à l'étranger, les interventions et conférences dans les institutions financières, les fonds d'investissement, les clubs d'investisseurs, les

Proclero participe aussi, depuis plus de 3 ans, à la réflexion du Saint-Siège quant à l'élaboration de critères éthiques d'investissement financier, conformes à la Doctrine Sociale de l'Eglise. Les fruits de ce travail devraient être publiés en 2020.

⁽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.meeschaertassetmanagement.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, EGO1 Index.

CHARTRE ÉTHIQUE

Le Comité exécutif de la Sicav Proclero a rédigé une Charte éthique offrant un cadre général de suivi et d'analyse de la Sicav Proclero.

Tout en s'inspirant de ce qu'il y a de meilleur dans la gestion ISR, Proclero renouvelle sa gestion en allant puiser dans la réflexion plus fondamentale de la Doctrine Sociale de l'Eglise et de l'enseignement des papes, en particulier *Caritas in veritate* de Benoît XVI et *Laudato Si* du Pape François. Il appuie aussi sa gestion sur les recommandations de l'Eglise catholique concernant la finance, en particulier l'investissement, et l'économie. C'est pourquoi, à la lumière de l'écologie humaine intégrale et du positionnement de la personne humaine au centre de la vie sociale, économique et financière, la préservation de l'être humain et de sa dignité, la contribution à ses besoins, à son bien et à son épanouissement, s'avèrent prioritaires.

En conséquence, dans le cadre de sa gestion discrétionnaire, la SICAV sélectionne positivement les entreprises à partir de trois catégories de critères éthiques : les critères éthiques de l'écologie humaine, les critères classiques d'éthique sociale et sociétale, les critères d'une politique d'intégration positive.

1. Proclero utilise les critères éthiques de l'écologie humaine :

- Priorité à tout ce qui contribue aux besoins vitaux naturels, au bien-être, à la qualité de vie et à l'épanouissement de la personne humaine, y compris dans sa dimension spirituelle. Proclero favorise ainsi les entreprises dont l'activité répond aux besoins vitaux de la personne humaine : alimentation saine, accès à l'eau, logement, éducation, dépendance des personnes âgées, énergies renouvelables respectueuses de l'environnement, traitement des déchets, etc.
- Refus de tout ce qui porte atteinte à la vie humaine, de sa naissance à son terme naturel, et à sa dignité. C'est pourquoi, sont exclues du périmètre d'investissement les sociétés qui portent atteinte à la vie humaine, réalisent

des recherches sur les cellules souches embryonnaires, fabriquent des armements, vendent des jeux d'argent, de la pornographie, du tabac, et favorisent des formes d'esclavage et d'addiction.

- Vigilance sur tout ce qui concerne la recherche médicale et pharmaceutique, les OGM alimentaires, ainsi que sur tout ce qui peut altérer la qualité de l'éducation et de la culture, la vérité de l'information et de la publicité.

2. Proclero utilise aussi les critères classiques d'éthique sociale et sociétale

afin de sélectionner des entreprises responsables, respectant la dignité humaine et agissant pour un développement économique et humain durable. Au-delà des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et ceux habituellement mis sous le nom d'ISR (Investissement socialement responsable) et de RSE (responsabilité sociale de l'entreprise) que Proclero assume, il s'inspire de la Doctrine Sociale de l'Eglise et de ses apports spécifiques. Une attention particulière est accordée aux critères de respect des droits de l'homme et de la personne humaine, et des droits du travail, ainsi qu'aux engagements pris par les entreprises vis-à-vis des communautés locales.

Les principaux critères d'analyse des entreprises sont :

- La raison d'être de l'entreprise : vision, valeurs et finalités,
- L'utilité et la qualité des produits et des services,
- La politique des prix et la recherche du juste prix,
- La déontologie professionnelle,
- Les politiques sociales : respect du droit du travail, soutien apporté à la famille, qualité du dialogue social,
- La qualité de la présence dans les pays en développement,
- Les politiques environnementales : impact environnemental,
- La gouvernance : rémunération des dirigeants, relations avec les pouvoirs publics, communication,

DATES-CLÉS

Edition du code de transparence



- Le respect des droits de l'homme et de la personne humaine : engagement sociétal,
- Les relations nouées avec l'ensemble des parties prenantes (clients, fournisseurs, communautés locales, sociétés civiles, actionnaires...).

À titre d'exemples, quelques indicateurs pour la sélection des entreprises :

- **Critères environnementaux** : gestion économe des ressources naturelles, gestion des émissions de gaz à effet de serre, préservation de la biodiversité, gestion des déchets...
- **Critères sociaux** : formation et gestion des compétences, politique de santé et de sécurité, conditions de travail...
- **Critères de gouvernance** : indépendance du conseil d'administration, pourcentage de femmes dans les postes de direction, efficacité des systèmes de contrôle interne, gestion des conflits d'intérêts...
- **Respect des droits de l'homme et de la personne humaine ainsi que des droits du travail** : lutte contre les discriminations, dialogue social...
- **Engagements pris par les entreprises vis-à-vis des communautés locales** : impact économique de la société sur ses territoires d'implantation...

De manière générale, Proclero n'investit pas dans des obligations d'Etat. Cependant, elle peut se positionner dans des obligations sociales ou vertes, notamment émises par des Etats. Dans ces cas-là, au-delà de l'analyse des projets financés, voici les indicateurs utilisés pour la sélection des Etats :

- **Critères environnementaux** : classement de la performance environnementale des pays...
- **Critères sociaux** : taux de chômage, écart des rémunérations hommes / femmes, qualité de la couverture sociale...
- **Gouvernance** : classement des niveaux de corruption des différents pays...

- **Sociétal** : indice de développement humain...

3. Proclero développe enfin une politique

d'« **intégration positive** », c'est-à-dire l'élargissement du périmètre analysé à des entreprises de petite ou de moyenne capitalisation, dont le modèle économique apporte une réelle valeur ajoutée en matière humaine, sociale et environnementale.

Ainsi, sont privilégiées :

- Toute initiative innovante en vue d'instaurer davantage d'éthique (par exemple : prise en charge de la dépendance des personnes âgées ou en fin de vie)
- Toute amélioration éthique de l'entreprise (par exemple : transparence dans la politique de rémunération des dirigeants)
- Toute amélioration éthique des outils de pilotage dans l'entreprise (par exemple : mise en place de comités d'éthique)
- Toute mise en œuvre concrète de la Doctrine Sociale de l'Eglise, en particulier le principe de gratuité et la logique du don (par exemple : fondations d'entreprise, mécénat, microcrédit, social business).

Dans le contexte actuel où l'activité financière et économique peine à trouver son sens, la voix de l'Eglise, à travers le bon sens de son enseignement social, devient un point de repère fondamental. Dans cet esprit et en s'appuyant sur ce bon sens, Proclero cherche à investir dans des entreprises qui apportent une contribution au développement de la personne humaine et au service du bien commun.

Cette charte éthique a été approuvée par le Comité Exécutif de Proclero par décision du 9 avril 2019.

Avant tout investissement consulter le prospectus sur meeschaertassetmanagement.com

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

2020

Lancement de la charte éthique

UNE DÉMARCHE D'INTÉGRATION POSITIVE

Proclero souhaite dépasser les très grandes entreprises de l'indice Stoxx 600 pour cibler des sociétés de plus petites tailles, mais dont l'activité apporte une forte valeur ajoutée au profit de l'écologie humaine.

Pour cela, le fonds sélectionne des entreprises de petites et moyennes capitalisations, avec les objectifs suivants :

- Soutien à toute initiative innovante en vue d'un « plus » éthique (exemple : prise en charge de la dépendance en fin de vie)

- Soutien à toute amélioration éthique de l'entreprise (exemple : politique de rémunération des dirigeants)
- Soutien à toute amélioration éthique des outils et instruments financiers (exemple : mise en place de conseils scientifiques)
- Soutien à toute mise en œuvre concrète de la Doctrine sociale de l'Eglise catholique, en particulier le principe de gratuité et la logique du don (exemples : fondations d'entreprises, mécénat, microcrédit, social business...).

KORIAN

Le vieillissement de la population représente un enjeu crucial de notre société. En effet, la dépendance, qu'elle soit partielle ou totale, touche une part significative de la population actuelle et à venir.

Le secteur des établissements de santé, bien que controversé, représente une opportunité sociétale en matière d'investissement. Les enjeux clés révélés par la matrice de matérialité, que sont le bien-être des résidents, la qualité des prestations et la gestion du capital humain, sont pris en compte par la société et intégrés dans le plan stratégique du groupe.

Par exemple, pour améliorer la qualité des prestations et le bien-être des résidents, le groupe déploie des techniques de thérapies non médicamenteuses dès

lors que les pathologies le permettent. Par ailleurs, du point de vue du capital humain, le groupe estime à 10 000 le nombre de collaborateurs supplémentaires nécessaires par an dans les 5 prochaines années. Des perspectives de création d'emplois, non délocalisables se concrétisent.

De plus, des mesures sont actuellement déployées dans les établissements pour former les collaborateurs dans le but de garantir des conditions de travail sûres et de créer des évolutions de carrières. Enfin, des efforts sont menés sur la formation des directeurs et sur les outils informatiques afin d'améliorer la collecte des données en vue de communiquer sur des données extra-financières consolidées.

0,67 %

0,67 % de
l'actif net au
31/12/2019

LES CAHIERS PRO PERSONA

Le comité d'éthique Pro Persona approfondit, depuis 2015, 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.

À 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, 33 cahiers Pro Persona ont été publiés :

- cinq sur l'anthropologie,

- quatre sur l'argent,
- deux sur le bien commun,
- deux sur l'entreprise,
- trois sur l'éthique,
- quatre sur la finance et les marchés,
- un sur l'investissement éthique,
- trois sur la production - consommation,
- quatre sur la responsabilité,
- un sur la solidarité,
- quatre sur le travail.

De nouveaux cahiers sont en préparation. Tous sont ou 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.

Ce document exclusivement conçu à des fins d'information par Meeschaert Asset Management n'a pas été élaboré conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Il ne saurait être considéré comme un élément contractuel, un conseil en investissement, une recommandation de conclure une opération ou une offre de souscription. La société de gestion et ses collaborateurs ne sont pas soumis à l'interdiction d'effectuer des transactions sur cet instrument avant diffusion de la présente communication. En tout état de cause, l'investisseur doit procéder, avant la conclusion de toute opération, à sa propre analyse et obtenir tout conseil professionnel qu'il juge nécessaire sur les risques et les caractéristiques du produit eu égard à son profil d'investisseur.

LES ÉVÈNEMENTS PROCLERO EN 2019

Conférences trimestrielles parisiennes

>500

Plus de 500 personnes ont assisté aux conférences Proclero en 2019

- « Quelles sont les orientations de la Doctrine Sociale de l'Église pour l'investissement financier ? »

Pierre de Lauzun, Ancien directeur général délégué de la Fédération Bancaire Française et ancien délégué général de l'Association Française des marchés financiers, président de l'Association des Economistes Catholiques, auteur de nombreux ouvrages notamment sur la finance et l'éthique. - Décembre 2019

- « La Doctrine Sociale de

l'Église : en quoi est-elle un trésor de sagesse au service de la finance ? »

Don Pascal-André Dumont, Prêtre de la Communauté Saint-Martin, économiste général, président de la SICAV Proclero et de Pro Persona - Septembre 2019

- « Le transhumanisme : une fatalité pour demain ? Comment répondre à sa toute-puissance ? »

Père Thierry Magnin, Recteur de l'Université Catholique de Lyon, docteur en sciences physiques et en théologie. Membre de l'Académie des Technologies et de l'Académie catholique, professeur des universités et auteur de nombreux ouvrages, il a publié en 2017 : « Penser l'humain au temps de l'homme augmenté : face aux défis du transhumanisme ».

Depuis le 1^{er} juillet 2019, il est devenu le nouveau secrétaire général de la Conférence des Évêques de France - Juin 2019

- « Quels sont les impacts des nouvelles technologies sur la personne humaine ? Opportunités ou menaces ? »

M. Fabrice Hadjadj, Philosophe, directeur de Philanthropos, Institut européen d'études anthropologiques à Fribourg (Suisse), conférencier réputé et auteur de nombreux essais - Mars 2019

Réunion des dirigeants :

- « La raison d'être de l'entreprise : pourquoi et comment ? » - Octobre 2019

- « Dans le contexte de la transformation numérique et digitale des entreprises, quelles sont les questions qui occupent et préoccupent le plus les dirigeants ? Quels sont les aspects du numérique et du digital qui ont le plus d'impact sur leur activité ? Comment les dirigeants exercent-ils leur RSE sur les thématiques du numérique et du digital ? Quels en sont les enjeux RSE ? » - Mars 2019



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.

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.

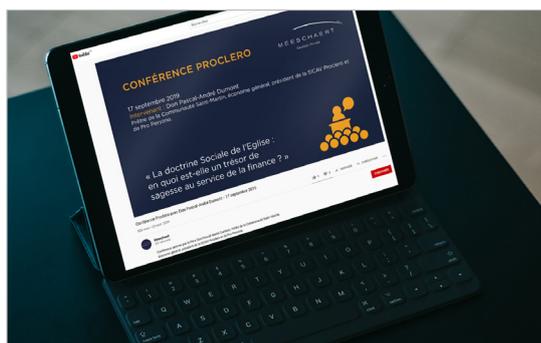
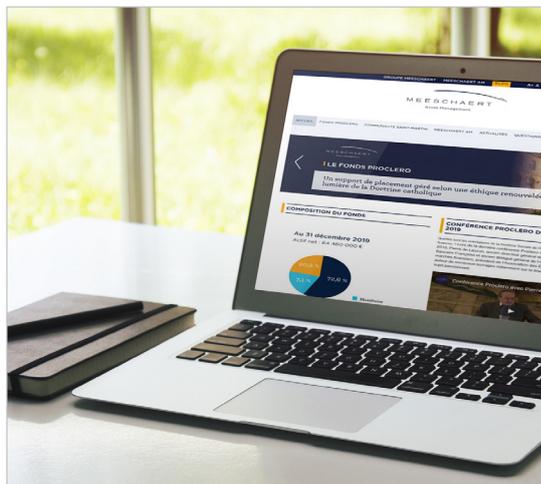
Pour une navigation plus approfondie, chacun peut aussi se connecter à espace.proclero.com et consulter notamment le détail de la composition du portefeuille de la SICAV, ainsi que les comptes-rendus des conférences Proclero.

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 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 « Actu/Conférences ».

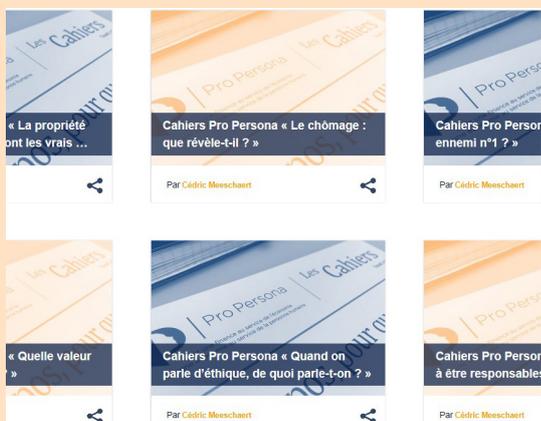
Vous pouvez également écouter Radio Notre Dame sur FM 100.7 et suivre ses actualités sur Facebook, Twitter et Instagram.



LE BLOG DU GROUPE MEESCHAERT

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

- « La propriété de l'entreprise : où sont les vrais enjeux ? »
- « Le chômage, que révèle-t-il ? »
- « Le risque, ennemi N°1 ? »
- « Quelle valeur donner aux valeurs ? »
- « Quand on parle d'éthique, de quoi parle-t-on ? »
- « L'argent, ce mystère qui interroge »
- « Tous appelés à être responsables ? »
- « Quel est le fondement ultime de la responsabilité ? »
- « Un bon marché financier, est-ce possible ? »



Meeschaert Asset Management - 12 Rond-Point des Champs-Élysées 75008 Paris - Tél. : 01 53 40 20 20 - S.A.S au capital de 125 000 € R.C.S. PARIS 329 047 435 - NAF 6430Z - Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP-040 00025.

LETTRE D'INFORMATION — Janvier 2020