

Lettre d'information Proclero

Janvier 2021



Chers Amis,

Après une année 2020 où les marchés financiers ont été particulièrement chahutés, Proclero tient bon la rampe avec une performance de + 2,95 % au 31 décembre 2020*. Cela montre, une fois de plus, qu'une gestion éthique exigeante ne se fait

pas au détriment de la performance financière, mais au contraire la favorise grâce à la qualité des entreprises dans lesquelles Proclero a investi.

Une fois de plus, l'année 2020 a vu la Sicav Proclero être récompensée, et cette fois par les Trophées de la Finance Responsable du magazine Investissement Conseils.

Cela étant, notre regard est maintenant tourné vers l'avenir : **le Proclero nouveau arrive !**

Avec trois nouveaux projets ambitieux pour 2021 :

1. L'investissement dans des entreprises de l'économie sociale et solidaire. L'allocation d'actifs se devrait d'évoluer avec l'introduction d'une poche de 5 à 10 % investie dans des entreprises d'économie sociale et solidaire en France et à l'étranger dans les secteurs suivants : alimentation/eau, logement, santé, éducation, insertion/accès au travail, énergies/communication. C'est dans l'ADN de Proclero d'investir au profit de la personne humaine, qui plus est au profit de celle qui est vulnérable (handicap, dépendance des personnes âgées, soins et éducation des plus fragiles). Au préalable, ce projet devra être soumis à un agrément AMF.

2. La création de deux nouvelles parts. Après la part C (capitalisation) et la part D (distribution), Proclero offre en plus une part I, réservée aux institutionnels, et une part A, réservée aux conseillers en gestion de patrimoine indépendants, dans le but d'atteindre un public plus large.

3. La labellisation de Proclero. Tout en maintenant l'exigence de sa gestion éthique, elle aspire à l'obtention de deux nouveaux labels. Aujourd'hui, le fonds ne dispose pas du label Public ISR qui lui offrirait une meilleure visibilité parmi les fonds ISR toujours plus nombreux sur le marché, mais il souhaiterait l'obtenir pour l'année 2021. Il en est de même pour le label Finansol qui reconnaîtrait l'engagement social et solidaire de Proclero. Ces deux labels devront être validés par les organismes dédiés.

Ces nouveautés manifestent encore plus profondément sa vocation propre qui est de mettre la personne humaine au cœur de la sélection de ses investissements. Ainsi, la Sicav ne se contente pas de rapporter, mais veut résolument apporter au bien commun de la société.

Proclero souhaite rejoindre plus largement tous ceux qui, du particulier aux plus grands institutionnels, stimulés par le contexte actuel, recherchent à la fois une gestion toujours plus éthique et des investissements qui ont tout leur sens face aux défis humains, sociaux et environnementaux du moment.

Avec vous, chers Amis, elle s'engage résolument dans cette voie. Merci de vous faire les ambassadeurs de Proclero autour de vous !

Don Pascal-André Dumont
Président du Comité Exécutif de la Sicav Proclero
Econome général de la Communauté Saint-Martin



La SICAV Proclero a été récompensée par les Trophées de la Finance Responsable 2020 décernés par le magazine Investissement Conseils dans la catégorie « Allocation Prudente Europe ». Ce prix distingue les meilleurs fonds distribués en France par les conseillers en gestion de patrimoine indépendants pour leur démarche ISR et leurs performances.

* Les chiffres cités ont trait aux années écoulées, les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Pour plus d'informations, consulter le prospectus sur meeschaertassetmanagement.com, et en particulier la rubrique « profil de risques ». Les performances, classements, prix, notations, statistiques et données passées ne sont pas des indicateurs fiables des performances, classements, prix, notations, statistiques et données futures.

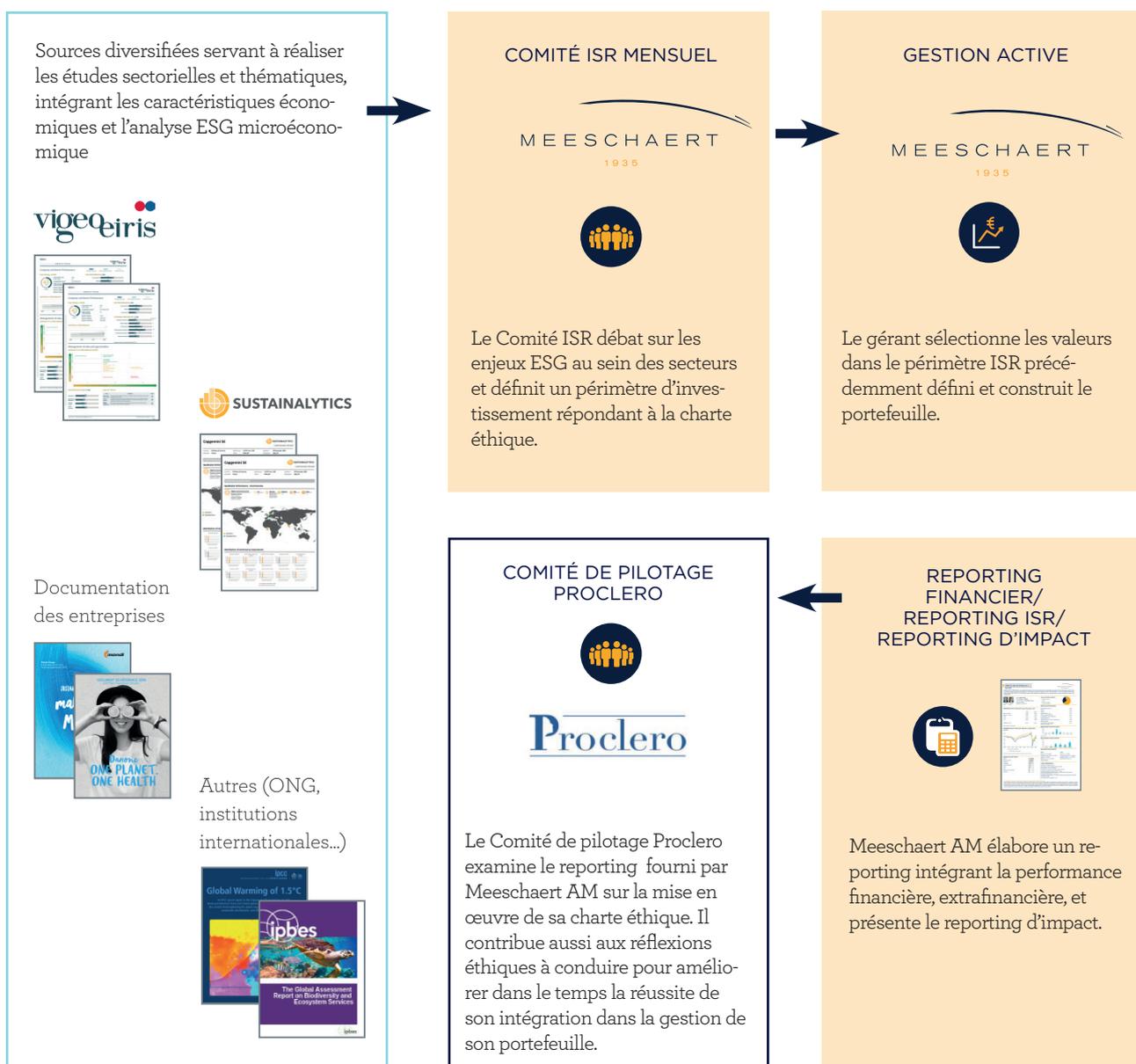
LES EXPERTISES ISR ET FINANCIERES AU SERVICE DE LA SICAV PROCLERO

Dans un premier temps, l'équipe ISR enrichit l'analyse extra-financière de chaque entreprise avec des documents provenant de sources variées.

Les analyses sont ensuite présentées lors des comités ISR mensuels afin de définir le périmètre d'investissement ISR dans lequel les gérants pourront investir.

Enfin, Meeschaert AM rend compte des performances de la Sicav, tant sur le plan financier qu'extra-financier.

Au final, ces reportings sont soumis à la réflexion du comité de pilotage de Proclero.



UNE DÉMARCHE D'INTÉGRATION POSITIVE

Engagement actionnarial : gestion de la crise sanitaire dans les EHPAD

La crise sanitaire a touché de plein fouet les EHPAD, révélant, en plus du risque de contamination des personnes âgées, une tension sur la gestion des ressources humaines. Meeschaert AM a donc étudié la manière dont les entreprises du portefeuille Korian et Orpea se sont comportées pendant cette période.

Les deux sociétés ont déployé des mesures telles que la fourniture d'équipements de protection individuelle, les recrutements pour faire face à l'absentéisme du personnel malade, le renforcement des mesures d'hygiène dans les établissements, les gestes barrières et plus récemment la vaccination des résidents.

0,64 %

Korian

0,64 %
au 31/12/20

Korian s'est démarquée notamment à travers les actions au niveau de la gouvernance. Sophie

Boissard, Directrice Générale, et Christian Chautard, Président du Conseil, ont accepté des réductions de rémunération de 25 % pour alimenter un fonds d'un million d'euros qui financera des recherches thérapeutiques dédiées au grand âge et des initiatives de solidarité envers les femmes. Meeschaert AM a voté en faveur des résolutions proposant ces réductions.

Orpea quant à elle a démontré sa capacité à

0,66 %

Orpea

0,66 %
au 31/12/20

anticiper l'application des dispositifs de sécurité grâce à son apprentissage dans

ses implantations chinoises, tout en maintenant un lien entre les familles, les résidents et le personnel. Les deux sociétés ont poursuivi leurs plans respectifs de recrutements massifs et ont créé des cellules de soutien psychologique. Elles ont également participé à homogénéiser les primes gouvernementales versées au personnel.

Toutes deux font toutefois l'objet de controverses de même niveau au regard de cette crise.

Exerçant son devoir actionnarial en votant aux assemblées générales, Meeschaert AM a soutenu les résolutions proposant l'annulation du dividende de Korian et Orpea.

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.

PHARMAGEST INTERACTIVE

Spécialiste des métiers de l'informatique haute technologie dans le secteur de la santé, Pharmagest centre sa stratégie sur le patient et la diversification de ses activités afin de l'accompagner tout au long de son parcours de santé. Le groupe poursuit deux objectifs : apporter un bénéfice au patient et rendre le système de santé plus efficient.

À travers sa division e-santé, Pharmagest propose des solutions pour améliorer le suivi des traitements (pilulier intelligent connecté), ainsi que des solutions de prévention et de suivi sécurisé des patients (via la téléassistance, la télésurveillance auprès des personnes âgées en perte d'autonomie).

La technologie développée est capable, grâce à l'intelligence artificielle, de faire une prédiction de l'état de santé du patient dans les trois jours.

0,20 %

Pharmagest

0,20 %
au 31/12/20

Au-delà de la contribution de l'activité à l'amélioration du système de santé,

Pharmagest a identifié ses principaux enjeux extra-financiers matériels portant sur les enjeux sociaux (attraction et intégration des talents, employabilité des collaborateurs, santé et sécurité), mais aussi environnementaux et sociétaux.

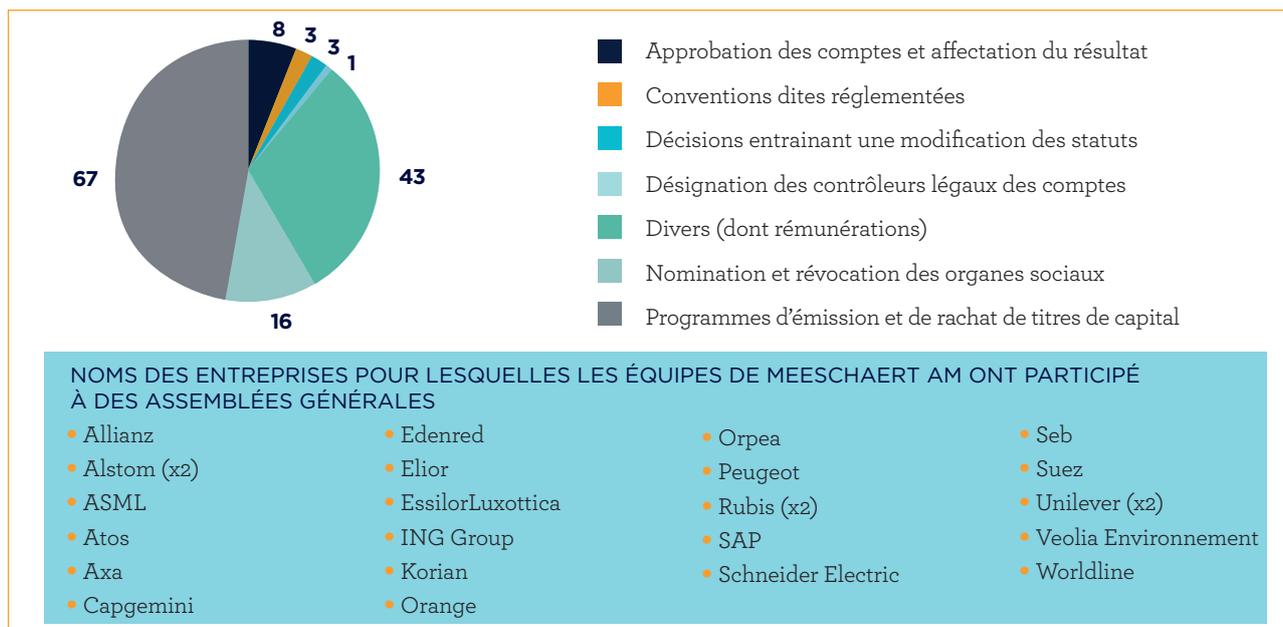
Ce document exclusivement conçu à des fins d'information par Meeschaert Asset Management n'a pas été élaboré conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Il ne saurait être considéré comme un élément contractuel, un conseil en investissement, 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.

PROCLERO : STATISTIQUES DE VOTE AU 31/12/2020

En 2020, Proclero a voté lors de 25 assemblées générales, soit un total de 580 résolutions :

- 75,69 % de votes « pour », soit 239 résolutions
- 24,31 % de votes « contre » ou « abstention », soit 141 résolutions

Répartition des 141 résolutions pour lesquelles Meeschaert AM a voté contre ou s'est abstenue



Source : Meeschaert AM, Proxinvest - 31/12/2020

LES ÉVÈNEMENTS PROCLERO EN 2020

>2100 Plus de 2 100 personnes ont visionné les rediffusions des web conférences sur la chaîne YouTube du groupe Meeschaert.

- « Quels sont les défis éthiques majeurs auxquels un investisseur est actuellement confronté ? Comment essayer

d'y répondre ? Partage d'expériences ! » - Mars 2020

Jean-Baptiste de Franssu, Président de l'Institut pour les Œuvres de Religion (Banque du Vatican)

En raison de la crise sanitaire mondiale, les conférences parisiennes ont été transformées en web conférences nationales à partir du mois de juin 2020.

- « Crise de 2020 : quels diagnostics ? Quelles espérances ? » - Juin 2020

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 Économistes Catholiques, auteur de nombreux ouvrages, notamment sur la finance et l'éthique.

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

600 Près de 600 personnes ont assisté à ces événements en 2020

- « Proclero en marche vers la finance éthique intégrale : par quel chemin ? » - Septembre 2020

Don Pascal-André

Dumont, Prêtre de la Communauté Saint-Martin, économiste général, président de la SICAV Proclero et de Pro Persona.

« Comment la SICAV Proclero profite-t-elle des avancées de la recherche en matière d'ISR ? » - Décembre 2020

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

Aurélié Baudhuin, Directeur de la recherche ISR, Meeschaert AM

Benoît Vesco, Directeur de la gestion, Meeschaert AM

1- Direction Générale : réduction appliquée sur la rémunération variable 2019 et fixe 2020 ; Présidence : réduction appliquée sur la rémunération au titre de 2020

PERFORMANCES



Benoit Vesco
Directeur des
gestions de
Meeschaert AM

Créé en juillet 2012, Proclero dispose maintenant d'un historique suffisamment riche pour en tirer quelques enseignements sur son comportement. Depuis sa création, sa performance annualisée est supérieure à 3 %⁽¹⁾ et cohérente avec l'allocation de son portefeuille.

Celui-ci est majoritairement composé d'obligations (environ 80 %) destinées à limiter le risque global de la Sicav. Le solde est investi en actions (autour de 20 %) offrant un dynamisme de valorisation sur un horizon de long terme.

Depuis 2012, Proclero a traversé plusieurs périodes de crises boursières : en 2012, 2015/2016, 2018 et enfin en 2020.

Ces cycles ont amené à des baisses des marchés et de la valeur de Proclero parfois dans un temps très court. Pour autant, chacune de ces phases a vu ensuite une hausse s'enclencher permettant à la valeur de la Sicav de progresser au-delà de ses niveaux précédents.

Chaque crise a présenté des risques, mais offert aussi des opportunités pour les gérants du portefeuille.

C'est ainsi qu'en se plaçant sur un horizon de placement moyen terme, l'investissement dans la Sicav Proclero permet de valoriser son placement de façon attractive dans un environnement où les rendements des marchés monétaires et obligataires sont limités.



Guillaume Chaloin
Responsable des gestions actions de Meeschaert AM

Année	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Performance ⁽¹⁾	+ 6,6 %	+ 0,6 %	- 0,9 %	+ 2,9 %	+ 8,2 %	- 6,61 %	+ 10,95 %	+ 2,95 %
Indice ⁽²⁾	+ 5,3 %	+ 2,4 %	+ 2,9 %	+ 1,5 %	+ 2,13 %	- 2,61 %	+ 5,03 %	+ 0,56 %

PROCLERO DANS LES MÉDIAS EN 2020

> 70 citations depuis 2012

- 1er mars 2020 : Faire le bien avec son argent, *La Nef*
- 6 mars 2020 : Dieu seul le sait, *Le Figaro*
- 1er novembre 2020 : Vingt-et-un fonds primés à la première édition des Trophées de la finance responsable, *Investissement conseils*
- 20 décembre 2020 : Proclero, un fonds au profit des prêtres, *Les Echos*



⁽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.

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 partagent leurs réflexions en publiant les cahiers Pro Persona.

Au service du plus grand nombre, 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, 43 cahiers Pro Persona ont été publiés :

- cinq sur l'anthropologie,
- quatre sur l'argent,

- trois sur le bien commun,
- deux sur l'entreprise,
- huit sur l'éthique,
- quatre sur la finance et les marchés,
- cinq 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 disposition sur le site internet www.propersona.fr. Il est possible de les recevoir au fur et à mesure de leur publication en s'abonnant gratuitement en ligne. Certains cahiers Pro Persona, sont également publiés sur le blog du groupe Meeschaert.

RESTER EN CONTACT AVEC PROCLERO

Internet et les réseaux sociaux

Un site internet dédié au fonds, www.proclero.com, 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 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.

La chaîne Youtube du groupe Meeschaert comporte enfin une playlist dédiée qui recense l'intégralité des conférences. Sur les réseaux sociaux, le hashtag #Proclero permet de suivre l'actualité du fonds.

Le partenariat avec Radio Notre Dame

Radio Notre Dame rediffuse les vidéos des conférences Proclero sur le site www.radionotredame.com dans la rubrique « Actu/Conférences ».

Radio Notre Dame : FM 100,7, à suivre sur Facebook, Twitter et Instagram.

