

Depuis 1935

MEESCHAERT  
Asset Management

# LETTRE D'INFORMATION PROCLERO



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

Chers Amis,

La 5e année de Proclero s'achève. Quelle joie de voir le chemin parcouru depuis le 13 juillet 2012 ! Cela mérite bien un petit coup d'œil en arrière. Les équipes de Meeschaert, auxquelles j'exprime ma profonde reconnaissance pour la qualité de leur engagement, partagent avec vous grâce à cette lettre, la belle évolution des encours et de la performance du fonds, mais aussi de la sélection éthique qui s'appuie sur la Doctrine Sociale de l'Eglise et tous ses apports les plus récents, en particulier les encycliques « Caritas in veritate » du Pape Benoît XVI et « Laudato Si » du Pape François. Proclero est habité par la conviction que la Doctrine Sociale de l'Eglise est la sagesse dont la finance et l'économie ont aujourd'hui absolument besoin, et veut s'en faire le porte-voix.

Innovant par sa gestion éthique, Proclero l'est aussi par son partage qui a financé en 2016 la formation complète de 21 séminaristes. C'est une aide particulièrement nécessaire en ce temps où la Communauté Saint-Martin connaît une forte croissance du nombre de ses séminaristes. Car plus l'encours de Proclero augmente, plus il peut contribuer à soutenir notre action. Avec 131 séminaristes actuellement, la Providence semble donc vouloir clairement que l'encours continue à progresser. Merci aux nombreux souscripteurs de Proclero et bienvenue à ceux qui veulent le devenir à l'avenir ! -

## DATES-CLÉS

- 2011** Première conférence Proclero
- 2012** Création du fonds
- 2013** Conférences en France et en Europe
- 2014** • Site internet [www.proclero.com](http://www.proclero.com)  
• CONVENTUM Proclero, fonds nourricier de droit luxembourgeois
- 2015** Première rencontre des dirigeants d'entreprises dans lesquelles Proclero a investi
- 2016** Edition du code de transparence
- 2017** Parution des premiers cahiers Pro Persona



**Benoit Vesco**  
Responsable des  
gestions taux

## PERFORMANCES

Créé le 13 juillet 2012, le fonds Proclero affiche désormais plus de 5 ans d'historique, et a ainsi traversé une période riche en événements économiques et financiers. Né en 2012, en pleine crise de l'euro, il a notamment vécu les premières tensions obligataires en 2013, avec la fin des mesures de soutien de la Réserve fédérale.

En 2014, la baisse du pétrole et des matières premières alimentent les craintes de déflation en zone euro et seront 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, nos marchés se redressent alors progressivement.

Enfin, l'année 2017 est marquée par le retour de la croissance en zone euro, fruit de cette politique volontaire de la banque centrale.

Dans ce contexte, l'allocation d'actifs du fonds Proclero, prudente et diversifiée, aura permis au portefeuille d'évo-

luer au cours de cette période de façon très satisfaisante en affichant une performance annualisée (du 13/07/12 au 31/10/17) de + 4,17 %. Cette allocation diversifiée a permis, dans un premier temps de bénéficier de la hausse des marchés obligataires, relayée ensuite par la progression des marchés actions. Les encours ont crû régulièrement pour approcher les 60 millions à fin octobre.

Bien entendu, les marchés financiers continueront à apporter leur lot d'incertitudes et de crises. Les perspectives nous semblent cependant favorables pour les entreprises qui bénéficient d'un environnement porteur (faiblesse des taux, prix des matières premières modérés, environnement économique positif, soutien de la BCE...) plus particulièrement en zone euro. Elles offrent toujours à Proclero des opportunités d'investissement attractives. -



**Guillaume Chaloin**  
Gérant actions

Année	2012 *	2013	2014	2015	2016	2017 **
Performance <sup>(1)</sup>	+ 4,0 % *	+ 6,6 %	+ 0,6 %	- 0,9 %	+ 2,9 %	+ 9,2 %
Indice <sup>(2)</sup>	+ 5,2 %	+ 5,3 %	+ 2,4 %	+ 2,9 %	+ 1,5 %	+ 2,9 %

\* Depuis le 13/07/12 \*\*Au 31/10/17

### UNE ORGANISATION PERMETTANT L'EXPRESSION DES DIFFÉRENTES PARTIES PRENANTES



En interaction permanente avec la Communauté Saint-Martin, les équipes de Meeschaert Asset Management échangent sur les critères d'Investissement Socialement Responsable (ISR).

<sup>(1)</sup> 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. Le FCP présenté ne comporte aucune garantie en capital initialement investi 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 Asset management et/ou sur le site internet [www.meeschaert.com](http://www.meeschaert.com)) et en particulier de la rubrique « profil de risque ». Les rapports annuels et périodiques du fonds sont disponibles auprès de Meeschaert Asset Management dans les délais légaux.

<sup>(2)</sup> Indice de référence : 80 % Euro MTS 1-3, 20 %MSCI Euro. À compter du 15/03/2013, l'indice de référence tient compte des dividendes réinvestis.

## UN FONDS POUR ÉVEILLER LES CONSCIENCES

Outre l'excellente performance de Proclero, l'année 2017 a été marquée par la 2e rencontre annuelle des dirigeants des entreprises qui appartiennent à l'univers d'investissement du fonds.

De nombreux dirigeants (représentant un total de 1 155 000 salariés) se sont retrouvés le 7 mars 2017 à Paris pour échanger sur la manière de mettre la personne humaine au centre de l'entreprise. Ce fut l'occasion de préciser la spécificité de la personne humaine par rapport à l'individu et d'échanger sur le sens du travail. Vastes sujets qui ont permis à chacun de nourrir sa réflexion et d'éclaircir ses pratiques.

En 2017, le succès des conférences trimestrielles Proclero a attiré à Paris un public fidèle de 150 à 200 financiers et

dirigeants d'entreprise.

Une belle occasion de creuser des sujets de réflexion fondamentale, souvent peu abordés dans d'autres cadres !

Enfin le grand événement de 2017 est le lancement en juin des premiers Cahiers Pro Persona, fruits du travail de réflexion et de rédaction du Comité Pro Persona, créé dans le sillage de Proclero, afin d'ouvrir aux acteurs de la finance et de l'économie ainsi qu'aux étudiants dans ces matières le trésor de la Doctrine Sociale de l'Eglise. Une voix prophétique dans un monde économique et financier qui cherche le sens de sa propre activité ! Faisons-la résonner largement de telle sorte que la finance soit au service de l'économie et que l'économie soit au service de la personne humaine ! -



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

### 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.

Ces Cahiers sont 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, 9 cahiers Pro Persona ont été publiés :

- 5 cahiers sur l'anthropologie,
- 1 cahier sur l'argent,
- 1 cahier sur le marché,
- 1 cahier sur l'éthique,
- 1 cahier sur la solidarité.

Une trentaine de nouveaux cahiers sont en préparation. Tous sont et seront à votre disposition sur le site [www.propersona.fr](http://www.propersona.fr). Vous pouvez les recevoir au fur et à mesure dès leur publication en vous abonnant (gratuitement) en ligne.

## 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 comités d'éthique),
- 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..).



### VOLTALIA

0,11 % de l'actif net au 31/10/2017  
[thématique préservation de l'environnement]

Gestionnaire d'actifs de production d'énergies renouvelables d'une capacité installée globale de 481 mégawatts, Voltalia se caractérise par son modèle intégré dans cette chaîne de valeur. Contrôlé par la famille Mulliez depuis 2011, il exploite son expertise multisectorielle (éolien, solaire, hydro et biomasse) pour adapter son offre en fonction des spécificités de ses implantations (France, Brésil, Guyane Française, Grèce et Maroc). L'acquisition de Martifer Solar en 2016 consolide son activité solaire et renforce sa présence géographique.

Le modèle intégré permet à Voltalia de maîtriser les

différentes étapes de sa chaîne de valeur et les risques de son activité. Le faible taux de rotation des actifs garantit des partenariats de long terme avec les parties prenantes. En collaborant avec les fournisseurs et les prestataires locaux, Voltalia contribue à la création d'emplois et à la dynamisation des territoires (par exemple en formant les salariés locaux à l'activité du groupe).

Un audit Hygiène, Santé, Environnement (HSE) réalisé en 2015 a entraîné la mise en place d'actions correctives. 2016 a été marquée par le renforcement de la politique HSE à l'ensemble du groupe grâce à une équipe HSE, un reporting commun et des objectifs chiffrés. La transparence des démarches dans le rapport de développement durable représente un axe majeur de développement.



**Aurélie Baudhuin**  
Responsable de la  
recherche ISR



**Laura Bellet**  
Chargée d'Analyse  
ISR

## PROCLERO DANS LES MÉDIAS EN 2017

- Juin : « Délices d'initiés », Les Echos Week-end ; « Le management bienveillant, un concept adapté au contexte », *Psychologie Réussir*
- Mai : « Finance et religion, des rapports ambigus », *Le Nouvel Economiste* ; « Epargne éthique et solidaire, le goût de l'argent propre », *LeNouvel Economiste.fr*
- Avril : « Sur le plan financier, l'Église cherche à concilier performance et bien commun », *la-croix.com* ; « Saint-Mar-

tin fait appel à la bourse pour former les prêtres », *lecourrierdelamayenne.fr* ; « La bourse et la foi », *Le Courrier de la Mayenne*

- Février : « Le management bienveillant », *Focusrh.com*
- Janvier : « Le groupe Meeschaert, les riches familles et la philanthropie », *carenews.com*

>40

Plus de 40 citations depuis 2012

## LES ÉVÈNEMENTS PROCLERO EN 2017

### Conférences trimestrielles parisiennes :

- « Peut-on mettre la singularité du transhumanisme sous contrôle ? » - Yves Caseau, Membre de l'Académie des Technologies, Directeur des Systèmes d'Information du groupe Michelin - décembre 2017
- « Transhumanisme et nouvelles technologies : enjeux et défis ? » - Don Pascal-André, Econome général de la Communauté Saint-Martin, président du Comité de pilotage Proclero et président de Pro Persona - septembre 2017
- « Comment la Doctrine Sociale de l'Église met en lumière de nouveaux critères pour une évaluation éthique de l'entreprise par l'investisseur et est capable de faire évoluer la responsabilité sociale de l'entreprise ? » - Pierre de Lauzun, Directeur général de l'Association Française des Marchés Financiers, essayiste, auteur de nombreux ouvrages sur la finance et l'éthique, membre du Comité éthique Pro Persona - juin 2017
- « Considérer le collaborateur comme une personne humaine et non plus seulement comme un individu » - Docteur Philippe Rodet, Médecin urgentiste, fondateur d'un cabinet de conseil en management d'entreprise, auteur et conférencier - mars 2017

### Réunion annuelle des dirigeants :

- « Considérer le collaborateur comme une personne humaine et non plus seulement comme un individu » - Docteur Philippe Rodet, Médecin urgentiste, fondateur d'un cabinet de conseil en management d'entreprise, auteur et conférencier - mars 2017

### Réunions autour du fonds Proclero :

- « Fonds Proclero : Comment concilier gestion d'actifs, éthique et philanthropie ? » - Don Pascal-André, Econome général de la Communauté Saint-Martin, président du Comité de pilotage Proclero et président de Pro Persona - Bordeaux (décembre 2017) Lille (juin 2017), Paris (avril 2017)
- « Dans le contexte d'une société et d'une économie en pleine mutation, quelle place pour la personne humaine ? » - Don Pascal-André, Econome général de la Communauté Saint-Martin, président du Comité de pilotage Proclero et président de Pro Persona - Marseille (décembre 2017)

## PROCLERO SUR INTERNET ET LES RESEAUX SOCIAUX



Un site internet dédié au fonds, [www.proclero.com](http://www.proclero.com), est à votre disposition. Il présente de manière détaillée le fonds, ses objectifs, les critères de sélection des investissements, mais également les réflexions initiées entre la Communauté Saint Martin, Meeschaert Asset Management et les souscripteurs.

L'abonnement en ligne à une newsletter électronique vous est également proposé.

Pour une navigation plus approfondie, chacun peut aussi se connecter à [espace.proclero.com](http://espace.proclero.com). Il donne notamment accès au détail de la composition du fonds, ainsi qu'aux comptes-rendus écrits 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.

