

ETHIQUE ET PARTAGE - CCFD

31 janvier 2017

MEESCHAERT

Asset Management

Ethique et Partage - CCFD est un FCP de partage dont l'objectif de gestion est d'offrir une croissance du capital à long terme par le biais d'un portefeuille d'actions d'entreprises des pays de l'Union Européenne sélectionnées selon les critères éthiques et de développement durable du Comité Catholique contre la Faim et pour le Développement (CCFD). A titre purement indicatif, l'indice MSCI EMU Net Total Return pourra être utilisé comme indicateur de comparaison a posteriori de la performance.



G. Chaloin
Gérant



A. Baudhuin
Analyste ISR

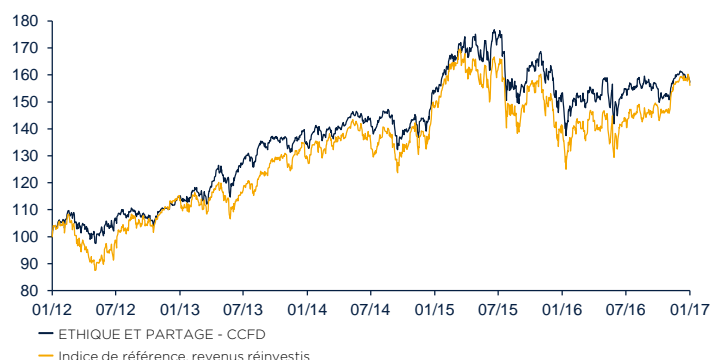
ISIN part D : FRO000970899
Valeur liquidative part D : 15,09 €
Actif net : 5,004 millions d'euros
Créé le 08 décembre 2000
Catégorie AMF : Actions des pays de l'Union européenne
Eligible à l'assurance vie

PERFORMANCES* (source Lipper - Thomson Reuters)

	Fonds	Indice ¹
Depuis le 1 ^{er} janvier	-1,82 %	-0,99 %
6 mois	1,55 %	8,42 %
1 an	2,72 %	10,32 %
3 ans	17,31 %	21,06 %
5 ans	57,29 %	56,17 %
Volatilité sur un an	16,29 %	19,57 %
Volatilité sur trois ans	15,57 %	18,91 %

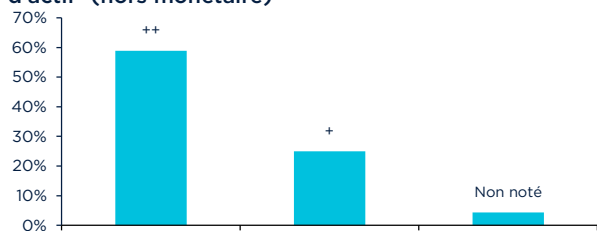
¹Indice de référence, revenus réinvestis

PERFORMANCES* SUR 5 ANS (base 100)



*Nettes de frais et brutes d'éventuelles commissions de souscription ou de rachat et de taxes

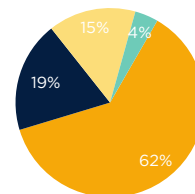
RÉPARTITION PAR NOTATION VIGEO en % d'actif* (hors monétaire)



*Vigeo : agence de notation extra-financière, www.vigeo.com - Univers : STOXX Europe 600

ALLOCATION GÉOGRAPHIQUE

France : 62 %
Zone Euro hors France : 19 %
Europe hors zone Euro : 15 %
Amérique du nord : 4 %



PRINCIPALES ACTIONS

		Notation Vigeo*
ESSILOR INTL	4,98 %	++
RELX NV	4,80 %	++
LEGRAND SA	4,73 %	++
CAPGEMINI	4,52 %	++
UNILEVER NV-CVA	4,48 %	++
DAIMLER AG	4,23 %	+
VEOLIA ENVIRONNE	4,18 %	+
AXA	4,04 %	++
SEB SA	3,96 %	++
PEUGEOT SA	3,88 %	++

Nombre total de lignes : 30

*Vigeo: agence de notation extra-financière

PRINCIPAUX SECTEURS

Biens & services industriels	16,6 %
Automobiles & équipementiers	13,1 %
Produits ménagers & Soins perso	12,0 %
Santé	11,9 %
Services aux collectivités	9,9 %
Technologie	8,0 %
Médias	5,4 %
Assurances	4,6 %
Bâtiments & matériaux de construction	4,3 %

DERNIERS MOUVEMENTS

Achats

Ventes

CARACTÉRISTIQUES

Valorisation : quotidienne en euro
Souscriptions et rachats : dépôt des ordres avant midi
Frais de gestion de la part C : 2,392 % TTC maximum
Commission de souscription non acquise à l'OPC : 0
Commission de rachat non acquise à l'OPC : 0
Sur une échelle de profil de risques allant de 1 (moins risqué) à 7 (plus risqué), ETHIQUE ET PARTAGE - CCFD se situe à 6.
Durée de placement recommandée : 5 ans

Pour plus d'informations sur ce fonds, consulter son DICI sur meeschaert.com.

Les performances et volatilités passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Ce document non contractuel est remis à titre d'information. Il ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Les rapports annuels et périodiques du fonds sont disponibles auprès de Meeschaert Asset Management dans les délais légaux.

Société de gestion : Meeschaert Asset Management • S.A. à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 125 000 euros • R.C.S. PARIS B 329 047 435

Dépositaire, Conservateur, teneur de comptes : BNP Paribas Securities Services Société en Commandite par Actions, R.C.S. PARIS 552 108 011, agréé par l'Autorité de Contrôle Prudential.

Gestionnaire comptable par délégation : BNP Paribas Securities Services France.

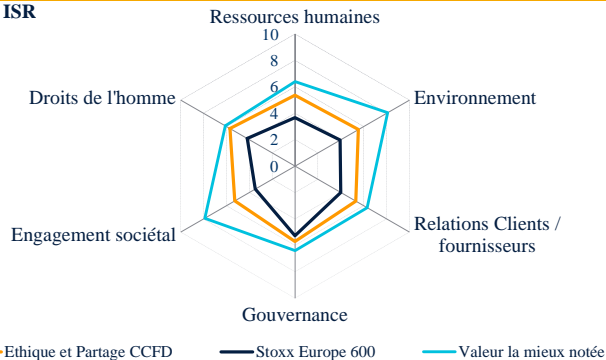


LABEL

METHODOLOGIE ISR

Un comité mensuel définit le périmètre d'investissement ISR, sur la base des études sectorielles et thématiques réalisées en interne. Pour la sélection des entreprises, l'évaluation intègre les notations extra-financières de Vigeo (pour les valeurs du Stoxx 600) et d'Ethifinance (pour les valeurs moyennes). Parmi les autres sources d'information alors utilisées, figurent également le rapport de développement durable et les travaux des intermédiaires financiers, parfois complétés par des rapports d'autres parties prenantes (ONG, associations ...), ou par une prise de contact avec l'entreprise.

RADAR ISR



Détail des critères analysés par Vigeo :

Environnement : stratégie, prévention des pollutions, recours aux énergies renouvelables, biodiversité, gestion des émissions de CO2 et des consommations d'énergie

Ressources humaines : dialogue social, gestion des restructurations, des carrières et de la santé/sécurité

Droits de l'Homme : respect des Droits de l'Homme, promotion de l'information sur les droits sociaux, gestion de la diversité

Engagement sociétal : promotion du développement économique et social local, accessibilité des biens et services

Relation clients / fournisseurs : relation client, gestion de la chaîne d'approvisionnement, sécurité des produits, éthique des affaires

Gouvernance : conseil d'administration, audit et contrôle interne, actionnaires, rémunération de l'exécutif

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

UNIVERS GLOBAL DES TITRES
Stoxx 600 + vivier d'une centaine d'entreprises sélectionnées principalement au sein des thématiques suivantes : énergies renouvelables, efficacité énergétique, sécurité, santé

1^{er} filtre éthique : exclusion sectorielle

- alcool, armement, jeux d'argent, pornographie, tabac, OGM
Sont exclues les entreprises qui réalisent plus de 5 % de leur activité dans les secteurs nommés ci-dessus
Une trentaine d'entreprises exclues

2^{ème} filtre éthique : sélection positive

analyses sectorielles, analyses thématiques
- respect des droits de l'Homme, politique sociale, gestion environnementale, qualité des relations nouées avec les fournisseurs, clients, communautés locales, - prise en compte des évolutions macro-économiques, réglementaires, stratégiques...

PÉRIMÈTRE FINAL D'INVESTISSEMENT ÉTHIQUE

environ 200 entreprises sélectionnées

CHOIX D'INVESTISSEMENT ET CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE

- Se concentrer sur les titres les mieux orientés, au bon moment
- Se positionner sur les thèmes porteurs
- Tester la validité fondamentale des dossiers
- Construire le portefeuille et gérer les positions

COMPOSITION DU FONDS

Secteur	% dans le fonds	Notation ESG*	Secteur	% dans le fonds	Notation ESG*
Actions	88,2%				
Banques			Santé		
ING Groep	3,04%	+	Essilor International	4,98%	++
Assurances			Shire	3,12%	+
Axa	4,04%	++	Novo Nordisk	2,39%	+
Automobile et équipementiers			Services aux collectivités		
Michelin	3,44%	++	Veolia Environnement	4,18%	+
Peugeot	3,88%	++	Suez	2,44%	++
Daimler	4,23%	+	Enagas	2,09%	++
Biens et services industriels			Télécommunications		
Naturex	2,59%	+(Ethifinance)	Telecom Italia	2,07%	++
Schneider Electric	2,91%	++	Médias		
Legrand	4,73%	++	Relx	4,80%	++
Randstad	3,55%	+	Bâtiments et matériaux de construction		
Elior	1,61%	=(Ethifinance)	Saint Gobain	1,18%	+
Blue Solutions	0,61%	=(Ethifinance)	Geberit	2,61%	++
Luxe et cosmétique			Chimie		
L'Oreal	2,19%	++	Air Liquide	2,76%	++
Alimentation et boissons			Voyage et loisirs		
Unilever	4,48%	++	Accor	0,45%	++
Technologie			Monétaire	11,8%	
Cap Gemini	4,52%	++	Liquidités	6,69%	
Atos	2,56%	++	MAM Short Term Bonds	3,09%	
SEB	3,96%	++	Swiss Life Fund Money Market Euro	2,00%	
Amadeus IT	2,82%	+			

*ESG: Environnement, Social, Gouvernance

La notation des émetteurs privés est définie à partir des notations Vigeo ou Ethifinance. Les entreprises notées par Vigeo qui figurent dans les 2 premiers déciles sont classées « + + », dans les déciles 3 et 4 « + », dans les déciles 5 et 6 « = », dans les déciles 7 et 8 « - », et dans les déciles 9 et 10 « - - ». Les valeurs moyennes, notées par Ethifinance, sont classées « + + » lorsque leur note est comprise entre 80/100 et 100/100, « + » entre 60/100 et 79/100, « = » entre 40 et 59/100, entre « - » entre 20/100 et 39/100 et enfin « - - » entre 0/100 et 19/100. Les notes en provenance d'Ethifinance sont identifiées par le terme « (Ethifinance) ».

Retrouvez sur le site www.meeschaert.com/meeschaertisr/ : la notation des émetteurs souverains (note sur 20) définie par Meeschaert, le code de transparence du fonds et les travaux de recherche ISR.

PROJET DE RECHERCHE PREVISIONNEL 2017*

Janvier : Construction lourde	Mai : Services aux collectivités - Eau et déchets	Novembre : Hôtellerie et loisirs
Février : Technologie Hardware	Juin : Luxe et cosmétique	Décembre : Services financiers - Immobilier
Mars : Services aux collectivités - Gaz et électricité	Septembre : Thématique à définir	/ Produits forestiers et papier
Avril : Distribution spécialisée	Octobre : Automobile	

* Les analyses sectorielles et thématiques sont disponibles sur demande.

Pour plus d'informations sur ce fonds, consulter son DICI sur meeschaert.com.

Les performances et volatilités passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Ce document non contractuel est remis à titre d'information. Il ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Les rapports annuels et périodiques du fonds sont disponibles auprès de Meeschaert Asset Management dans les délais légaux.

Société de gestion : Meeschaert Asset Management • S.A.S. au capital de 125 000 euros • R.C.S. PARIS B 329 047 435 • Agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Dépositaire, Conservateur, Teneur de comptes : BNP Paribas Securities Services, Société en Commandite par Actions, R.C.S. PARIS 552 108 011, agréée par l'ACPR.

Gestionnaire comptable par délégation : BNP Paribas Securities Services SCA.