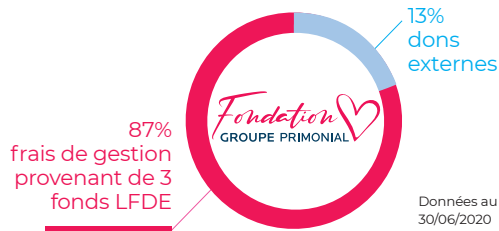



**LE FINANCEMENT DE LA
FONDATION GROUPE PRIMONIAL**

Le partage de nos frais de gestion est au cœur du dispositif philanthropique de La Financière de l'Échiquier.



Montants reversés à la
Fondation Groupe Primonial
abritée par la Fondation de France

**Echiquier Positive
Impact Europe**


SICAV investie dans des entreprises européennes dont l'activité apporte des solutions aux Objectifs du Développement Durable de l'ONU.

◆ ISIN (Part AP) : FR0013348190

◆ **518 533 € reversés à la Fondation en 2019**
par l'attribution d'une partie de ses frais de gestion

Echiquier Excelsior

Fonds de sélection de titres (« *stock-picking* ») investi dans des petites valeurs européennes.

◆ ISIN (Part A) : FR0010106500

◆ **726 921 € reversés à la Fondation en 2019**
par l'attribution d'une partie de ses frais de gestion

Echiquier Agressor

Fonds de sélection de titres investi en actions européennes, sans contrainte de style ou de taille, géré de manière opportuniste.

◆ ISIN (part P) : FR0011435197

◆ **14 314 € reversés à la Fondation en 2019**
par l'attribution d'une partie de ses frais de gestion

Les dons réalisés au profit de la Fondation Groupe Primonial offrent, dans une certaine limite, un droit à déduction fiscale.

DEUXIÈME TRIMESTRE 2020 ◆ NUMÉRO 3
**Echiquier Positive Impact
Europe**

Le 2^e trimestre a été celui d'un rebond brutal des marchés actions. Le fonds surperforme son indice (17,3% – part AP – vs 12,6% pour le MSCI Europe). Quatre raisons principales expliquent cette surperformance : l'exclusion de secteurs ne répondant pas aux critères d'impact et toujours touchés par la crise sanitaire, la construction du portefeuille (surpondération des sociétés les moins risquées et inversement), un bon niveau de liquidités réduit en fin de trimestre après le renforcement de titres "croissance" (WORLDLINE, CHR HANSEN) et un bon positionnement. La poche majoritaire de grandes capitalisations (74%) et de croissance (82%) a en effet permis au fonds de surperformer son indice dans la chute des marchés tout en capturant le fort rebond du 2^e trimestre. La poche de titres *Value*, renforcée (PRUDENTIAL, MUTERS) en fin du premier trimestre (17%) a quant à elle permis de capter la performance de la rotation cyclique en début de ce trimestre.

**Echiquier Excelsior
(part A)**

Echiquier Excelsior progresse de +22% au 2^e trimestre 2020 (+23,2% pour son indice de référence), profitant du net rebond du segment des micro-cap européennes. Les petites valeurs ont bénéficié du regain d'optimisme sur les marchés et des mesures des banques centrales en faveur de la liquidité. Surtout, du fait de leur empreinte géographique locale, elles bénéficient de la bonne gestion relative de la crise sanitaire sur le continent européen. Plus agiles, elles ont parfois su adapter leur modèle économique pour faire face aux mesures de confinement et aux bouleversements

des modes de consommation.

La principale actualité du trimestre au sein du fonds concerne la société française ENVEA, qui a annoncé son prochain rachat par le groupe de capital-investissement américain CARLYLE. Ce spécialiste des instruments de mesures environnementales a été fondé en 1978 par François Gourdon, toujours principal actionnaire et président du groupe. La position que nous avons initiée dans Echiquier Excelsior en achetant nos premiers titres 27 euros en avril 2014 aura bénéficié d'un très beau parcours boursier puisque l'opération se réalise à 110 euros par titre.

**Echiquier Agressor
(part P)**

Ce trimestre a été marqué par le rebond spectaculaire des marchés actions. L'ampleur et la rapidité de la réaction des gouvernements et des banques centrales ont surpris positivement et ont permis de restaurer la confiance des investisseurs. Le fonds surperforme son indice au 2^e trimestre (16,7% – part P – vs 12,6% pour le MSCI Europe). Son recentrage rapide dès mi-mars autour de valeurs au bilan solide, peu exposées au cycle économique et dotées d'un objectif de développement durable marqué (SPIE, DRAX), a permis au fonds de bénéficier du rebond des marchés tout en réduisant sa volatilité. Parallèlement, les entreprises technologiques (WORLDLINE) ou de santé (FRESENIUS) dont le poids a été augmenté lors de la rotation du portefeuille tirent leur épingle du jeu dans ce contexte grâce à l'émergence du télétravail et l'augmentation des dépenses de santé. Nous restons prudents et opportunistes grâce à une poche de liquidité significative.

Le terme « fonds » désigne un FCP ou un compartiment de SICAV.

Les valeurs mentionnées sont données à titre indicatif. Leur présence en portefeuille n'est pas garantie. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les fonds sont principalement exposés au risque de perte en capital et au risque actions.

Pour plus d'informations sur ces fonds, leurs caractéristiques, leurs performances, leurs risques et leurs frais, nous vous invitons à consulter notre site internet

Abritée par la Fondation de France, la Fondation Groupe Primonial agit en France en faveur de personnes en difficultés sociales et professionnelles. Elle soutient des projets d'éducation, de santé, d'insertion par l'emploi et de lutte contre l'exclusion.

A travers l'association des Maisons des Jeunes Talents, la Fondation développe un programme d'égalité des chances destiné à des élèves boursiers en classes préparatoires.

Chaque trimestre, la Fondation Groupe Primonial vous présente des associations que vous soutenez via votre investissement dans les fonds Echiquier Agressor (part P), Echiquier Excelsior (part A) ou Echiquier Positive Impact Europe.

Changement d'échelle

Après 204 projets associatifs soutenus, 7,6 millions d'euros distribués, et 170 élèves boursiers accompagnés par les Maisons des Jeunes Talents, la Fondation Financière de l'Échiquier change de nom et de dimension : depuis juin 2020, la Fondation Groupe Primonial, toujours abritée par la Fondation de France, poursuit les actions déployées depuis 15 ans par la Fondation Financière de l'Échiquier. Aux domaines d'action historiques que sont l'éducation et l'insertion sociale et professionnelle s'ajoute la santé, un engagement fort du Groupe.



L'engagement de la Fondation durant la crise sanitaire

Après avoir rejoint le mouvement solidaire « Tous unis contre le virus » lancé par la Fondation de France, la Fondation s'est rapprochée de ses associations partenaires afin d'évaluer les besoins engendrés par la crise et de les aider à renforcer leur action auprès des plus vulnérables. Ce travail de proximité a abouti à une opération exceptionnelle mobilisant, durant plusieurs semaines, toutes les parties prenantes de la Fondation : après avoir alloué un montant d'urgence à 20 associations, la Fondation a appelé les clients, les collaborateurs et les donateurs à faire un don à ces structures. Pour récompenser l'engagement des donateurs, la Fondation a doublé chaque don effectué.

Enfin, pour marquer son lancement et pour répondre aux problématiques qui ont émergé de la crise sanitaire, le premier projet d'envergure porté par la Fondation Groupe Primonial a consisté en l'acquisition d'un robot de désinfection UVD pour l'Institut Mutualiste Montsouris à Paris. Ce robot innovant est au service de l'Humain puisqu'il protège les personnels soignants dans leur quotidien et les patients d'infections potentielles. Cette acquisition – un investissement de long terme – participe à la démocratisation de cette technologie.

SOUTENIR LA FONDATION



4 raisons de
faire un don
à la Fondation
Groupe Primonial

- 1 Vous souhaitez lutter contre les inégalités et les situations d'exclusion et pour la santé
- 2 Vous voulez soutenir les projets à fort impact social
- 3 Vous souhaitez que 100% de votre don finance les projets
- 4 Vous bénéficiez d'une réduction d'impôt

Faites un don en ligne grâce à notre plateforme de dons gérée par la Fondation de France. C'est simple, rapide et 100% sécurisé ! fondationgroupeprimonial.fr

Pour assurer l'envoi du présent document, certaines informations nominatives vous concernant font l'objet d'un traitement automatisé. Conformément aux dispositions de la loi n° 78-17 du 6 janvier 1978, vous disposez d'un droit d'accès et de rectification que vous pouvez exercer auprès de notre société. Si vous ne souhaitez plus recevoir le présent document, n'hésitez pas à nous écrire.

LA SALLE À MANGER

- ◆ **Création** : 2020
- ◆ **Localisation** : Paris La Défense
- ◆ **Objectif** : offrir un repas chaud aux personnes en situation de précarité de la Défense dans un lieu de mixité sociale

« Paris La Défense : la vie en grand ». Tel est le slogan du premier quartier d'affaires européen, où se retrouvent quotidiennement 180 000 salariés et 45 000 étudiants. Mais La Défense est aussi un territoire de contrastes, qui se révèle à La Maison de l'Amitié : au pied des tours, l'accueil de jour de cette association voit sa fréquentation en constante augmentation. Ce bassin économique est aussi une source de gaspillage, notamment alimentaire. Entre 6 et 9 tonnes de nourriture consommable seraient jetées chaque jour dans les restaurants d'entreprise. La Maison de l'Amitié s'est donc emparée de la question en créant une association dédiée, La Salle à Manger, un restaurant solidaire et "antigaspi" au cœur de la Défense, qui ouvrira ses portes en septembre 2020. Au-delà de la réduction des déchets, ce restaurant a une dimension sociale forte, puisqu'il a vocation à faire s'asseoir, à la même table, salariés de la Défense, étudiants, habitants et personnes sans-abri. Sur les 55 couverts journaliers, 15 seront dédiés à ces dernières. Le service sera assuré par des salariés en insertion et par des bénévoles du quartier désireux de faire vivre ce beau projet de mixité sociale.



- 💡 **Soutien** : 20 000€ pour l'aménagement du restaurant solidaire
- 🎯 **Impact** : réduction de la précarité alimentaire, lutte contre le gaspillage alimentaire et création de lien social