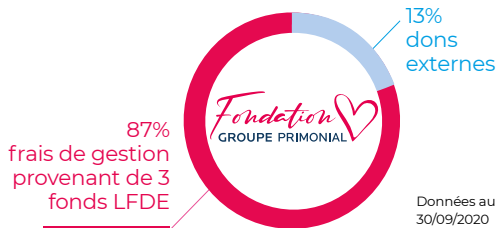



**LE FINANCEMENT DE LA  
FONDATION GROUPE PRIMONIAL**

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.

**TROISIÈME TRIMESTRE 2020 ♦ NUMÉRO 4**
**Echiquier Positive Impact Europe**

Le 3<sup>e</sup> trimestre 2020 aura été coupé en deux. Si durant les mois de juillet et août les marchés ont poursuivi leur rebond entamé fin mars, ils ont du faire face en septembre à l'inquiétude liée à l'évolution de la pandémie. Dans ce contexte, le fonds a continué de surperformer son indice de référence. Quatre raisons principales expliquent cette surperformance : l'exclusion des secteurs ne répondant pas aux critères d'impact et se révélant les moins performants dans ce contexte, la construction du portefeuille optimisée qui continue de tenir ses promesses, un niveau de liquidité stable (7,6% en moyenne) permettant de capter des opportunités, un positionnement tout terrain avec une poche majoritaire de grandes capitalisations (77%) et de croissance (67%), vecteur de performance, une poche cyclique (20%) pour capter la performance des phases de rebond et minimiser les risques de valorisations trop élevées et enfin une poche *value*, réduite ce trimestre (13%).

**Echiquier Excelsior (part A)**

Echiquier Excelsior a progressé de +9,1% au 3<sup>e</sup> trimestre 2020 (+6,6% pour son indice de référence), profitant de la poursuite du rebond sur le segment des micro-cap européennes après un printemps particulièrement agité. Comme souvent en période de forte volatilité, les petites valeurs progressent avec un léger décalage sur leurs homologues de plus grandes tailles. Le rattrapage des dernières semaines est venu une nouvelle fois confirmer cette tendance.

Le trimestre aura été marqué par l'annonce d'une OPA sur la société anglaise SDL avec une prime de près de 50%. Nous

avons initié une position en février 2020 sur ce groupe qui fait partie des leaders mondiaux du marché de la traduction. Dans ce marché en croissance soutenue, notre cas d'investissement reposait sur la capacité du groupe à améliorer significativement sa rentabilité en réduisant sa base de coûts et en capitalisant sur sa technologie automatisée de « *machine translation* ». Fin août, SDL a fait l'objet d'une offre par son concurrent RWS, société bien connue de LFDE et dont Echiquier Entrepreneurs est actionnaire depuis près de 7 ans.

**Echiquier Agressor (part P)**

Le 3<sup>e</sup> trimestre s'est caractérisé par une sélectivité accrue de la part des investisseurs, plus enclins à prendre des risques. Ainsi, les titres ayant un bilan solide ou des perspectives de croissance claires ont-ils le plus bénéficié de cette situation. Echiquier Agressor est parvenu à générer de la performance grâce aux changements récemment opérés dans le portefeuille. L'orientation du fonds vers les entreprises qui participent à la transition énergétique y contribue fortement (COVESTRO, KINGSPAN, ORSTED). Enfin, FRESNILLO est le principal contributeur à la performance grâce à la forte remontée des cours de l'or et de l'argent. Côté déceptions, les tergiversations de Boris Johnson sur le Brexit pèsent sur les positions britanniques, pourtant sous représentées (VODAFONE, BALFOUR BEAT). Le fonds est désormais positionné à deux niveaux, croissance et *value*, afin de tirer profit de cet environnement si particulier.

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

Abréviée 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.



## 100% d'élèves admis en Grande Ecole

Malgré le contexte de la crise sanitaire, **tous nos élèves de 2<sup>e</sup> année ont été admis dans une Grande École d'ingénieurs ou de commerce**. Ils intègrent notamment l'ESCP, Centrale Nantes, l'EM Lyon ou bien Télécom SudParis. Sept d'entre eux ont cependant décidé de ne pas intégrer l'école obtenue pour continuer la classe préparatoire une année de plus dans l'espoir d'obtenir de meilleurs résultats. La suppression des oraux a frustré une grande partie de nos étudiants qui ont le sentiment de ne pas avoir démontré tout ce qu'ils pouvaient faire. Bien qu'ils ne soient plus hébergés par l'association, **certains élèves continueront d'être suivis à distance par des professeurs**.

## Plus de 50 élèves accompagnés par les Maisons des Jeunes Talents cette année



Nous avons accueilli, en septembre, **29 nouveaux élèves** : ce sont donc au total **51 préparatoires boursiers qui seront hébergés et accompagnés cette année**, soit 2 de plus que l'an dernier. C'est avec fierté que nous dépassons la barre symbolique des 50 jeunes accompagnés.

**Nouveauté de cette année : 47% des élèves ne viennent pas d'Ile-de-France. Le recrutement, qui s'est déroulé entièrement en visio-conférence a permis de sélectionner des élèves de toute la France** (31% de nos bénéficiaires l'année dernière). **La vie des Maisons et les activités ont été adaptées pour respecter les normes sanitaires et leur permettre de travailler dans les meilleures conditions possibles.**

Pendant le week-end d'intégration, les nouveaux élèves de 1<sup>re</sup> année ont participé à des actions sociales au sein d'associations soutenues par la Fondation, Veni Verdi et Emmaüs Défi. Au programme : jardinage dans des collèges parisiens et tri de vêtements.

### 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 financent 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](http://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.

## CAFÉ JOYEUX

- ◆ **Création** : 2017
- ◆ **Localisation** : Paris, Rennes et Bordeaux
- ◆ **Objectif** : Revaloriser les personnes porteuses de handicap en les employant en milieu ordinaire, au sein de cafés-restaurants solidaires.

En France, 700 000 personnes sont autistes et 65 000 sont atteintes de Trisomie 21. Elles sont deux à trois fois plus touchées par le chômage que le reste de la population et seules 0,5 % des personnes atteintes de handicap mental travaillent en milieu ordinaire.

En 2017, le premier restaurant solidaire **Café Joyeux** qui entend former et employer des personnes atteintes de handicap mental ou cognitif ouvre ses portes à Rennes. L'ambition ? **Rendre le handicap visible, favoriser la rencontre en milieu ordinaire et proposer toujours plus de travail à des personnes éloignées de l'emploi**. Depuis, **l'entreprise solidaire a ouvert 5 Cafés et a lancé la marque Café Joyeux en grains et en capsules**.

Pour revaloriser les personnes handicapées et permettre à ses **Equipiers Joyeux** de travailler en se sentant en sécurité et en développant au mieux leurs compétences, **Café Joyeux** fait le choix d'adapter son fonctionnement. **Un programme d'accompagnement dans l'emploi adapté à chacun est mis en œuvre afin de permettre aux Equipiers de rester le plus longtemps possible dans une ligne professionnelle ascendante** : points réguliers, implication dans l'organisation du travail, temps de travail adapté.

Enfin, par son emplacement privilégié en hyper centre, un café accueille de nombreux clients, autant de personnes ainsi sensibilisées à la possibilité d'avoir un travail ordinaire tout en étant porteur d'un handicap cognitif et/ou mental.



◆ **Soutien** : 20 000€ pour l'ouverture du **Café Joyeux de Lyon**

◆ **Impact** : revalorisation des personnes handicapées par le changement de regard des clients des **Cafés Joyeux**