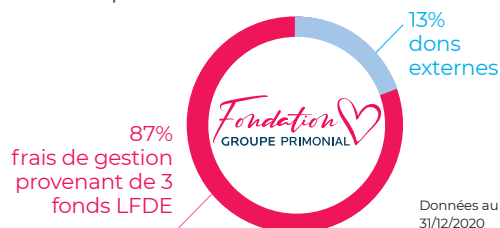



**LE FINANCEMENT DE LA  
FONDATION GROUPE PRIMONIAL**

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 (action A) : FR0010863688

500 000 € reversés à la Fondation en 2020 par l'attribution d'une partie de ses frais de gestion

**Echiquier Excelsior**

Fonds de sélection de titres investi dans des petites valeurs européennes.

ISIN (Part A) : FR0010106500

465 316 € reversés à la Fondation en 2020 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 (action P) : FR0011435197

9 097 € reversés à la Fondation en 2020 par l'attribution d'une partie de ses frais de gestion

**QUATRIÈME TRIMESTRE 2020 ♦ NUMÉRO 5**
**Echiquier Positive Impact Europe  
(action A)**

Après le rebond spectaculaire de novembre, le Stoxx 600 a enregistré une performance plus mesurée en décembre, profitant du lancement des campagnes de vaccination anti Covid-19, de la signature par D. Trump d'un plan de relance de 2 300 milliards de dollars et de l'annonce d'un accord commercial entre le Royaume-Uni et l'Union européenne. Parmi les éléments qui ont pu peser sur les marchés actions, la découverte d'une nouvelle souche de Covid-19 plus contagieuse au Royaume-Uni, qui a entraîné la suspension des liaisons aériennes vers le pays, et la propagation continue de l'épidémie impliquant des mesures de confinement plus strictes dans un certain nombre de pays d'Europe. Dans ce contexte, le fonds a sous-performé son indice de référence. La sélection de titres a été neutre ce trimestre sous l'effet d'une part d'un *stock-picking* bénéfique sur les services aux collectivités (NEOEN, VOLTALIA), sur les entreprises de la consommation de base et de la technologie, d'autre part sous l'effet de l'impact négatif de valeurs des secteurs des matériaux, de l'industrie et de la consommation discrétionnaire.

**Echiquier Excelsior A (part A)**

Echiquier Excelsior progresse de 18% au 4<sup>e</sup> trimestre 2020 (+23% pour son indice de référence), bénéficiant de la forte hausse des bourses mondiales à partir du mois de novembre suite aux premières annonces liées aux vaccins anti Covid-19. La conjonction d'un positionnement sur les plus petites valeurs de la cote européenne et d'un portefeuille qui intègre des titres exposés à la conjoncture économique a permis au fonds de terminer l'année en hausse de 22%, trois points devant son indice de référence.

Après le groupe britannique SDL et les sociétés françaises ENVEA et DALET plus tôt dans l'année, le fonds a bénéficié de deux nouvelles opérations sur ses participations avec le français EOS IMAGING

et le finlandais TIKKURILA. Ces deux titres ont fait l'objet d'Offres Publiques d'Achat de la part de sociétés américaines (ATEC et PPG respectivement), cristallisant d'importantes plus-values pour le fonds. Une prime de 41% sur le dernier cours coté a ainsi été offerte pour la société d'imagerie médicale EOS IMAGING, et le leader scandinave de la peinture TIKKURILA a fait l'objet d'une offre de rachat avec 66% de prime.

Ces 5 opérations sur la seule année 2020 viennent une nouvelle fois démontrer le potentiel de cet univers d'investissement passionnant qu'est le segment des petites valeurs européennes.

**Echiquier Agressor (action P)**

Le dernier trimestre 2020 conclut l'année avec un optimisme retrouvé. Echiquier Agressor parvient à capter le fort rebond des marchés et à générer de la surperformance dans ce contexte volatil. L'approche équilibrée du fonds permet de tirer profit de la rotation de style opérée à la suite des annonces des laboratoires pharmaceutiques et de la persistance des tendances structurelles (valeurs liées à la transition énergétique) malgré la crise. Ainsi, le biais du fonds en faveur d'une reprise cyclique lui a-t-il été bénéfique au travers de sociétés industrielles (SCHNEIDER ELECTRIC, COVESTRO, SANDVIK). Les sociétés sensibles à la réouverture des économies ont été un autre moteur de performance (AIRBUS, AMADEUS, AB INBEV). Deux éléments spécifiques ont par ailleurs ralenti la progression du fonds : d'une part, l'annonce par ASTRAZENECA de l'acquisition du laboratoire américain Alexion Pharmaceutical qui confirme son statut de leader à moyen terme, et d'autre part, ALIBABA qui souffre d'un conflit ouvert entre son fondateur et le gouvernement chinois après les propos tenus par Jack Ma sur la gestion des banques publiques chinoises. Nous abordons 2021 en étant investis presque en totalité, convaincus que la pandémie sera sous contrôle au deuxième semestre.

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

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

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 (action P), Echiquier Excelsior (part A) ou Echiquier Positive Impact Europe (action A).



## Les Alumni Maisons des Jeunes Talents s'impliquent dans le programme

Une fois qu'ils ont quitté le programme d'hébergement et d'accompagnement, de nombreux jeunes des Maisons des Jeunes Talents décident de continuer à s'investir différemment dans l'association. Depuis 5 ans, ils se mobilisent pour témoigner et inspirer des lycéens de milieux modestes. Grâce à eux, plus de 1 000 élèves ont été sensibilisés à la prépa l'année dernière !

Certains choisissent d'encadrer les participants à Cap Prépa, le stage de préparation à la prépa organisé fin août, en partenariat avec l'ESSEC et Centrale Supélec. D'autres décident de devenir tuteurs : ils aident ainsi très concrètement nos préparateurs en mathématiques, physique ou en économie. L'engagement de nos Alumni témoigne de l'attachement des élèves au programme, et permet de le rendre chaque année plus riche.



## Un premier appel à projets pour le nouvel axe Santé de la Fondation

Dans le cadre de son ouverture au champ de la Santé, la Fondation Groupe Primonial a lancé, du 16 septembre au 16 octobre 2020, un premier appel à projets dans ce domaine.

La Fondation a fait le choix de donner la priorité à des projets apportant une réponse aux problématiques nées de la crise, afin de réduire les fragilités et les inégalités qui se sont accentuées.

Peur de la contamination, réduction des interactions sociales, baisse de l'activité physique, augmentation du stress, ennui, frustrations... plusieurs études ont confirmé que la pandémie de Covid-19, la perte de la routine habituelle et la réduction des contacts sociaux ont exacerbé les risques psychologiques, notamment des populations les plus précaires, qui sont souvent les plus vulnérables.

Dans cette optique, ce premier appel à projets porte sur la thématique des **Risques et souffrances psychologiques déclenchés ou accentués par la crise sanitaire auprès des publics vulnérables les plus exposés.**

Le nombre important de dossiers reçus confirme l'urgence d'agir dans ce domaine. L'équipe de la Fondation, après étude de l'ensemble des projets présentés, en a pré-sélectionné 6, dont 3 accueillis très positivement par les membres du Comité d'Engagement Santé, et qui ont déjà pu être financés.

### 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.

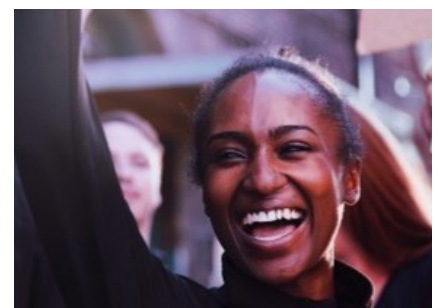
## MAKE.ORG FOUNDATION

MAKE.  
ORG  
FOUNDATION

- ◆ Création : 2018
- ◆ Localisation : Paris
- ◆ Objectif : Lutter contre les violences faites aux femmes

Chaque année, 213 000 femmes déclarent avoir été victimes de violences conjugales. Pour beaucoup d'entre elles, quitter le domicile est une question de survie. Néanmoins, le réseau d'hébergement d'urgence est aujourd'hui limité.

Une problématique remise en lumière et aggravée par la crise de COVID-19 et les confinements successifs. Avec le projet "Abri d'Urgence", Make.org soutient, aux côtés de la Fondation des Femmes, la Fédération Nationale Solidarité Femmes (FNSF) qui accompagne localement les femmes victimes dans la recherche d'un hébergement d'urgence en mobilisant les chaînes hôtelières afin de mettre à disposition leurs nuitées invendues. Make.org offre également le transport vers l'hôtel, des produits de première nécessité, et un accompagnement psychologique et social de qualité pour garantir leur reconstruction.



💡 Soutien : 40 000€ pour le lancement du programme **Abri d'Urgence**

🎯 Impact : 100 femmes mises à l'abri et accompagnées.