


**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

**TROISIÈME TRIMESTRE 2021 ♦ NUMÉRO 8**
**Echiquier Positive Impact Europe  
(action A)**

La sous-performance du fonds au 3<sup>e</sup> trimestre s'explique par un effet sélection et un effet devise négatifs, non compensés par un effet allocation neutre. Côté allocation, la construction du portefeuille qui exclut en totalité l'énergie et en grande partie les financières et la surpondération face à l'indice des matériaux ont eu un impact négatif compensé par les autres secteurs, notamment par la surpondération de la technologie et la sous-pondération des consommations de base et discrétionnaire. La sélection de titres a quant à elle été positive dans les secteurs des matériaux grâce à COVESTRO, DSM et CRODA, dans l'industrie avec CAREL, EXPERIAN et SCHNEIDER et la santé avec NOVO NORDISK. A l'inverse, elle a été défavorable sous plusieurs effets conjugués : la baisse de VISA et WORLDLINE dans la technologie, la sous-pondération en ASML qui affiche une bonne performance, les baisses de ACCELL et ADIDAS dans le secteur de la consommation discrétionnaire, enfin par celle d'ALLIANZ dans le secteur financier, qui explique la majorité de la contribution négative. Trois entrées ont été réalisées ce trimestre : CRODA, une société anglaise de chimie, SARTORIUS STEDIM BIOTECH, et enfin UMICORE une entreprise belge de production et recyclage de métaux non ferreux. L'équipe de gestion a par ailleurs sorti trois valeurs ELIS, PHILIPS et PRUDENTIAL.

**Echiquier Excelsior A (part A)**

Votre fonds a poursuivi la hausse initiée sur la 1<sup>ère</sup> partie de l'année avec une progression de 1% au 3<sup>e</sup> trimestre, dans un contexte de normalisation des pressions factorielles qui avaient pesé sur la performance en début d'année. Sur les 3 derniers mois, GUERBET a affiché le rebond le plus important avec une hausse supérieure à 40% après une longue traversée du désert. VIRBAC a poursuivi sa très belle dynamique boursière, tout comme VETOQUINOL. Ces deux spécialistes français de la santé animale sont en progression de plus de 25% sur la période. De l'autre côté du spectre, ATEME a souffert de résultats décevants, tout comme RAYSEARCH et MIDSONA.

Trois nouvelles sociétés ont rejoint le portefeuille au 3<sup>e</sup> trimestre. IBA, spécialiste belge de la protonthérapie, est une anciennes participations que nous avons accompagnée jusqu'en 2018. Les nombreux problèmes opérationnels que le groupe a rencontré depuis ont généré une belle opportunité sur le cours de Bourse, dont nous avons souhaité profiter. Nous avons participé à l'augmentation de capital de LATECOERE, souhaitant nous exposer au redressement à venir de ce fleuron de l'aéronautique français, dont le positionnement incontournable sur certaines niches de marché peine à être mis en lumière. CTEK est entré en portefeuille en septembre lors de l'introduction en Bourse de ce spécialiste suédois de chargeurs pour batteries thermiques et, depuis plus récemment, électriques.

**Echiquier Agressor (action P)**

Echiquier Agressor est en léger retrait par rapport à l'indice européen. Alors que la sensibilité du fonds à l'inflation a été bénéfique grâce à notre exposition à l'énergie (TOTALENERGIES), aux matières premières (COVESTRO) et à notre surpondération sur les semiconducteurs (ASML et INFINEON). De la même façon, la surpondération du fonds aux banques européennes, sensibles à la hausse des taux longs, a été favorable au 3<sup>e</sup> trimestre. Notre exposition aux consommateurs chinois nous a en revanche pénalisés. En effet, les titres de consommation courante comme le brasseur AB INBEV, les groupes de luxe français KERING ou italien MONCLER et ALI BABA ont baissé avec les inquiétudes autour de l'économie chinoise et des décisions politiques qui l'entourent. Enfin, les déboires d'ALSTOM avec plusieurs contrats issus de l'acquisition de Bombardier expliquent l'essentiel de la contre-performance relative du fonds sur le trimestre. Nous maintenons un positionnement équilibré d'une part entre les sociétés de croissance de long terme comme ASML et les sociétés décotées et d'autre part entre les sociétés cycliques de qualité comme SCHNEIDER et les sociétés défensives positionnées sur des marchés de niche comme NOVO NORDISK.

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.

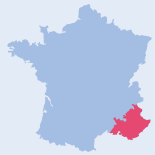
Pour plus d'informations sur ces fonds, leurs caractéristiques, leurs performances, leurs risques et leurs frais, nous vous invitons à consulter notre site internet.

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.

Avec 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).



## La Fondation Groupe Primonial lance un 2<sup>e</sup> appel à projets en région PACA sur les thèmes de l'Education et de l'Insertion

Après un premier appel à projets en faveur des risques et souffrances psychologiques déclenchés ou accentués par la crise sanitaire et 5 associations soutenues, la Fondation a lancé un 2<sup>e</sup> appel à projets en région PACA. Il s'est déroulé du 15 septembre au 15 octobre, dans les champs de l'Education et de l'Insertion sociale et professionnelle.

Le choix de cette région reflète la volonté de la Fondation d'approfondir son ancrage territorial et de renforcer son rayonnement auprès des collaborateurs du Groupe implantés dans le Sud-Est de la France.

Elle s'engage ainsi à aider les acteurs de terrain qui apportent une réponse aux problématiques éducatives, d'inclusion sociale et d'insertion professionnelle des populations les plus précaires, par la construction de programmes spécifiques et innovants.

La priorité sera donnée aux projets qui répondent aux problématiques nées ou aggravées par la crise sanitaire, afin de réduire les fragilités et les inégalités qui se sont accentuées dans ce contexte inédit.



## C'est la rentrée pour la 11<sup>e</sup> promotion des Maisons des Jeunes Talents !



Les Maisons des Jeunes Talents ont accueilli 27 nouveaux élèves à la rentrée 2021-2022, ce qui porte à 50 le nombre de jeunes hébergés et accompagnés cette année.

Au programme :

- Pour les étudiants de 1<sup>ère</sup> année, l'installation dans les Maisons a eu lieu lundi 30 août. Une

présentation de l'état d'esprit des Maisons ainsi qu'un apéro dînatoire ont été organisés dans les locaux du Groupe PRIMONIAL en fin de journée.

Les étudiants ont ensuite pris part, mardi et mercredi, à un séjour d'intégration à Saint-Nazaire et Pornichet. Ils ont eu l'occasion de naviguer avec le skipper Sébastien Rogues sur l'Ocean fifty Primonial.

- Les élèves de 2<sup>e</sup> année se sont quant à eux installés mardi 31 août, avec pour bien commencer l'année un dîner dans une crêperie. Le lendemain, ils ont effectué des actions sociales dans les associations partenaires de la Fondation Groupe Primonial : [La Cloche](#), [Emmaüs Défi](#), [La Maison de l'Amitié](#), [La Défense](#) et [Veni Verdi](#).

### 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 (I.R., I.F.I., I.S.)

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.

## SOLIDARITÉ FEMMES 13



- ◆ **Création** : 1976
- ◆ **Localisation** : Bouches-du-Rhône
- ◆ **Objectif** : Ecouter, accueillir et héberger les femmes victimes de violences

Depuis 45 ans, l'association accompagne chaque année en moyenne 2 500 femmes victimes de violences conjugales ou sexuelles et leurs enfants, aussi bien lors des procédures judiciaires que par la mise à disposition d'un hébergement et un suivi de qualité et dans la durée.

Dès 2016, le service Psychologie de l'association commence à prendre en charge les enfants des femmes bénéficiaires, qui ne seront reconnus en France comme des victimes à part entière qu'en 2019, à l'occasion du Grenelle des violences conjugales. Depuis maintenant cinq ans, Solidarité Femmes 13 mesure l'impact des violences conjugales sur les enfants et les adolescents, et la nécessité d'accueillir leur parole.

Afin d'apaiser leurs souffrances psychologiques, l'association a décidé cette année d'ouvrir Le Trait d'Union, un lieu neutre où les enfants pourront s'exprimer librement sur les violences subies. Ce lieu aura également pour vocation de penser le lien mère-enfant avec les institutions et les partenaires œuvrant dans le champ de la santé et de la petite enfance, pour une prise en charge globale et adaptée.



💡 **Soutien** : 20 000 € pour financer l'ouverture du Trait d'Union

🎯 **Impact** : 900 suivis et 200 professionnels sensibilisés par an