


**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 2021**  
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

♦ **100 000 € reversés à la Fondation en 2021**  
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

♦ **9 797 € reversés à la Fondation en 2021**  
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.

**QUATRIÈME TRIMESTRE 2021 ♦ NUMÉRO 9**
**Echiquier Positive Impact Europe  
(action A)**

La surperformance (hors frais de gestion) du fonds au 4<sup>e</sup> trimestre s'explique par un effet devise particulièrement négatif de plus que compensé par un effet sélection positif et un effet allocation positif. Côté allocation, contrairement au reste de l'année, l'absence du secteur des énergies fossiles et la forte sous-pondération aux financières ont été favorables, en plus de la surexposition aux matériaux. A l'opposé, c'est la sous-exposition à la consommation de base qui a coûté le plus au fonds ce trimestre, suivie de la légère surexposition aux services de communication et la sous-pondération à la consommation discrétionnaire. Des valeurs dans l'industrie comme AALBERTS, RELX et EXPERIAN tirent l'effet sélection vers le haut grâce à leurs bons résultats. On peut distinguer également des titres tels que ESKER dans la technologie ou L'OREAL en consommation de base parmi les bonnes performances. A l'inverse, notons les mauvaises performances de ADEVINTA (services de communication), COVESTRO et surtout UMICORE (matériaux). Trois sorties ont été réalisées ce trimestre : UMICORE, WORLDLINE, ALSTOM.

**Echiquier Excelsior (part A)**

Echiquier Excelsior a progressé de 2,3% au 4<sup>e</sup> trimestre 2021 contre +2,4% pour son indice de référence, clôturant l'année sur une hausse de 18,9% (+25,7% pour l'indice).

Un exercice quelque peu décevant pour le fonds dont la contreperformance relative peut se résumer en trois points : une sous-exposition pénalisante à certaines thématiques (cycle/réouverture) en début d'année, des déceptions sur des géographies ou secteurs (MIDSONA, STORYTEL, RAYSEARCH en zone nordique, ALBIOMA dans les renouvelables) et notre prudence sur la valorisation de sociétés de croissance dans une année au cours de laquelle les titres avec des multiples de valorisation très élevés ont réalisé les meilleures performances.

Dans ce contexte atypique, nous avons cependant bénéficié de parcours boursiers performants. Le fabricant de saunas finlandais HARVIA vient ainsi d'enchaîner 2 années exceptionnelles de chiffre d'affaires (+47%, puis +77%) et de marge opérationnelle. Cela s'est amplement traduit sur la performance boursière. On peut noter aussi les remarquables performances de l'italien CEMBRE et du suédois BTS GROUP, en hausse de plus de 80% chacun, et dont nous sommes actionnaires depuis plus de 10 ans.

4 valeurs ont rejoint le portefeuille au dernier trimestre, dont le producteur suédois de consommables utilisés dans le processus de séquençage génétique DEVYSER DIAGNOSTICS.

**Echiquier Agressor (action P)**

Echiquier Agressor ne parvient à capturer qu'une partie de la hausse ce trimestre malgré une exposition cyclique significative (SANDVIK, SCHNEIDER ELECTRIC, INFINEON ou LINDE). Plusieurs sociétés directement exposées à la crise sanitaire ont été pénalisées par l'émergence du variant Omicron à l'image d'EDENRED, AIRBUS ou WALT DISNEY. Les sociétés du secteur de la technologie, peu sensibles à la hausse des coûts de production et relativement immunisées contre les risques liés à la crise sanitaire figurent parmi les plus gros contributeurs à la performance sur le trimestre (MICROSOFT, ACCENTURE ou TELEPERFORMANCE). WORLDLINE décroche en octobre après l'annonce d'un plan stratégique de moyen terme que le marché a jugé décevant. Nous abordons l'année 2022 avec une exposition toujours équilibrée entre croissance et value. Les tailles de capitalisation sont aussi diversifiées au sein du portefeuille. Enfin, nous conservons une approche en faveur de la réouverture des économies avec une exposition substantielle aux sociétés industrielles et aux banques tout en maintenant un poids conséquent en faveur des entreprises avec une position dominante sur leur marché et qui participent à l'émergence de tendances de long terme.

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.

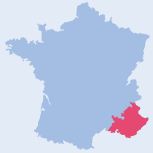
Les fonds sont principalement exposés au risque de perte en capital et au risque actions.

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.

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 finance 3 nouveaux projets associatifs en faveur de l'insertion sociale et professionnelle en région PACA

Six mois après le financement de cinq projets associatifs en région PACA, répondant aux souffrances psychologiques déclenchées ou accentuées par la crise sanitaire, la Fondation Groupe Primonial a réuni les membres des deux Comités Insertion sociale et Insertion Professionnelle afin de sélectionner trois projets proposant un accompagnement global aux bénéficiaires pour une insertion réussie sur la durée.



Ainsi, le 14 décembre dernier, les membres des Comités Insertion Sociale et Insertion Professionnelle se sont-ils réunis, pour la première fois, afin d'étudier ensemble les projets soumis à l'occasion de l'appel à projets lancé en région PACA en octobre sur les thèmes de l'Education et de l'Insertion. La priorité avait été donnée à l'accompagnement de publics jeunes, fortement impactés par la crise sanitaire. Ce dernier Comité de l'année 2021 a permis d'acter le soutien de 3 projets associatifs, en région PACA, pour un financement total de 112 000 €.



En 2021, la Fondation a ainsi financé 11 projets dans la région, bilan qui sera complété par l'octroi de derniers soutiens validés lors de Comités qui se tiendront en février 2022.



Le Comité Stratégique de la Fondation du 18 janvier 2022 validera ensuite le choix d'une nouvelle région d'intervention pour l'année.



## Bilan de la campagne de crowdfunding



Après cinq semaines de campagne de collecte de dons, les Maisons des Jeunes Talents ont pu récolter **32 860€** ! Une très belle somme qui permettra de financer l'hébergement en demi-pension de sept élèves boursiers admis dans une prépa parisienne, pour une année complète, et ainsi maintenir à cinquante étudiants sa capacité d'accueil pour la rentrée 2022 – 2023.

Cela fait plus de 10 ans que les Maisons des Jeunes Talents tordent le cou aux idées reçues sur la prépa et permettent à leurs étudiants d'avoir toutes les cartes en main pour réussir ! Si vous avez manqué cette campagne, et que vous souhaitez soutenir l'action des Maisons des Jeunes Talents et vous engager en faveur de l'égalité des chances, vous pouvez le faire tout au long de l'année en vous rendant sur [la page Hello Asso de l'association](#).

### 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.

## LA PETITE LILI (Le République)



- ◆ Création : 2021
- ◆ Localisation : Marseille
- ◆ Objectif : Le République, un restaurant solidaire en plein cœur de Marseille

Dans la cité phocéenne, près de 26 % de la population vivent en dessous du seuil de pauvreté. Partant de ce constat, Gour Méditerranée, association culinaire de référence en Provence, s'est associée au Collectif Solidaire, association créée en mars 2020 pour apporter un soutien alimentaire aux plus démunis. Ce partenariat a permis d'ouvrir à Marseille Le République, restaurant solidaire porté par l'association La Petite Lili. Ce restaurant a pour objectif de servir des milliers de repas solidaires et de contribuer à éradiquer la pauvreté. 120 places en intérieur et une centaine en terrasse seront accessibles aux Marseillais dès janvier 2022.

Le restaurant fonctionnera comme un restaurant classique, où seront servis des plats inspirés de la cuisine française et provençale, élaborés à partir de produits locaux, matin, midi et soir, 7 jours sur 7. Dans un souci d'équité, l'unique différence aura lieu lors de l'addition : les personnes en situation de précarité paieront leur repas un euro symbolique et 50 % des tables leur seront réservées.

Une entreprise d'insertion a également été créée pour proposer des formations dans différents métiers de bouche à 16 personnes qui ont besoin d'une seconde chance.

💡 **Soutien** : 40 000 € pour financer l'aménagement du restaurant

🎯 **Impact** : un projet qui favorise l'insertion sociale et la **rencontre entre des mondes qui s'ignorent** et l'ouverture de **16 postes en insertion**