

Le fonds MAM France PME accompagne sur le long terme des sociétés françaises à fort potentiel de croissance et créatrices d'emplois, notamment dans le secteur technologique.

SOUTIEN À L'EMPLOI

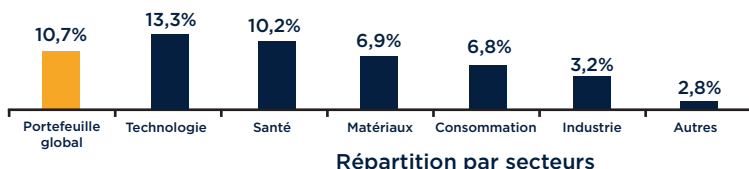
Les entreprises détenues au sein du fonds :

- Emploi **99 500** personnes dans le monde¹
- Ont créé **10 750** emplois entre 2017 et 2018¹
- Ont une croissance des effectifs de + 10,7 % par an entre 2014 et 2018²

Exemples

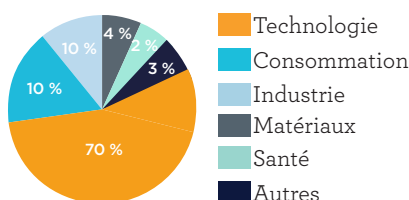
Arcure : + 24 salariés en 2019 au 16/10/19 (+ 71 %)
Devoteam : + 1 780 salariés en 2018 (+ 34 %)

Croissance annuelle moyenne du nombre d'emplois par secteurs³ au sein du fonds (2014-2018)



Au sein du fonds, la technologie est le secteur contribuant le plus à la création d'emplois

Répartition par secteurs

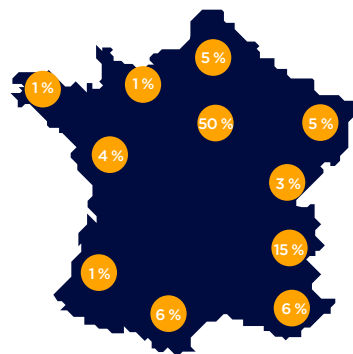


Sources : Meeschaert AM, Bloomberg

PRÉSENCE SUR L'ENSEMBLE DU TERRITOIRE FRANÇAIS

96 % des entreprises en portefeuille ont leur siège social en France.

Répartition des sièges sociaux en France en pourcentage de l'actif net du portefeuille



Sources : Meeschaert AM, Bloomberg, sites sociétés

1 taux de disponibilité des données : 95 % du portefeuille - Données au 31/12/2018
2 taux de disponibilité des données : 89 % du portefeuille
3 Classification sectorielle interne - *Autres : énergie, services aux collectivités, médias

ENGAGEMENT SUR LE LONG TERME DANS LES DIFFÉRENTES PHASES DU DÉVELOPPEMENT DES ENTREPRISES

- Le gérant a participé à 20 opérations de financement depuis février 2018 :
- **10 introductions en Bourse** : Vente-unique.com, Arcure, Audiovalley, Cogelec, Groupe Tera, Vogo, 2CRSI, Kalray, Hoffmann Green Cement Technologies, Agripower
- **10 augmentations de capital et/ou placements** : Showroomprive, Bio-UV, Orege, Global Bioenergies, Deinove, Xilam Animation, Reworld, Euro-bio-Scientific, Ekinops, Mecelc Composites
- **28 entreprises** sont présentes depuis plus de 3 ans en portefeuille (40 % du fonds) et 16 depuis plus de 5 ans (22 % du fonds)

Sources : Meeschaert AM, Bloomberg, BP2S

Exemple

Esker : capitalisation boursière multipliée par 7,8 depuis l'intégration dans le fonds



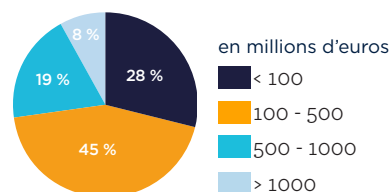
ACCOMPAGNEMENT SUR LE LONG TERME DES VALEURS FRANÇAISES DE PETITE CAPITALISATION

73 % du portefeuille investi dans des entreprises ayant une capitalisation boursière inférieure à 500 millions d'euros.

A titre de comparaison, la capitalisation boursière moyenne des 250 valeurs les plus liquides du marché Euronext de Paris est de 7,14 milliards d'euros.

Sources : Meeschaert AM, Bloomberg, BP2S

Répartition par capitalisations boursières



• En moyenne, la capitalisation boursière des entreprises du portefeuille a été multipliée par 1,9 depuis 5 ans

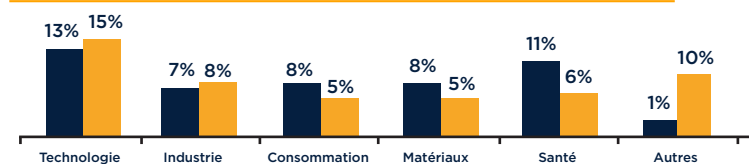
Exemple

SII : capitalisation boursière multipliée par 3,6 depuis l'intégration dans le fonds



SÉLECTION D'ENTREPRISES AYANT UN FORT POTENTIAL DE CROISSANCE

Croissance annuelle médiane du chiffre d'affaires par secteurs au sein du fonds



Croissance annuelle du chiffre d'affaires

■ 2014-2018 ■ Attendue pour 2019-2021e

Sources : Meeschaert AM, Bloomberg, BP2S

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information par Meeschaert AM et ne saurait donc être considéré comme un élément contractuel, un conseil en investissement, une recommandation de conclure une opération ou une offre de souscription.

Meeschaert Asset Management
12, Rond-Point des Champs-Élysées - 75008 Paris
Tél. + 33 1 53 40 20 20

S.A.S au capital de 125 000 euros R.C.S. Paris 329 047 435 - NAF 6430 Z - Numéro de TVA intra-communautaire FR 89329047435
Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP-040 00025

INVESTISSEMENT DANS DES THÉMATIQUES PORTEUSES DE LA TECHNOLOGIE

• Les sociétés entrepreneuriales

Le fonds est investi à hauteur de 75 % dans des entreprises entrepreneuriales. Le gérant considère que ce type de structures permet un meilleur alignement des intérêts entre

l'équipe de direction et les actionnaires.

En moyenne, le management d'une entreprise entrepreneuriale s'inscrit dans la durée, permettant une implication forte sur des projets de long terme.

• Les valeurs technologiques françaises

Le fonds est investi à hauteur de 70 % dans des actions technologiques françaises. L'approche thématique de gestion privilégie les valeurs à forte croissance.

Principales thématiques et leur poids au sein du fonds *

Editeurs de logiciels SaaS/Cloud

27 % *

- Les logiciels constituent l'élément essentiel de la transformation numérique des entreprises.
- Le marché évolue rapidement vers une offre SaaS (Software as a Service) hébergé sur le cloud.

Entreprises de Services du Numérique (ESN) et R&D externalisée

12 % *

- Accompagnement et conseil des entreprises dans leur transformation numérique.
- Tendance forte des entreprises non spécialisées en informatique à externaliser leurs projets informatiques.
- Secteur très porteur en matière de création d'emplois.

Industrie 4.0 (Internet des Objets, Big Data, Intelligence Artificielle) 5G et Blockchain

44 % *

- L'industrie 4.0 correspond à la digitalisation de l'usine (connectée, robotisée et intelligente) grâce à l'IoT. L'IoT désigne un système où les objets physiques sont reliés à internet et peuvent transmettre des données.
- L'IoT est indissociable du Big Data et de l'IA qui permettent d'analyser et d'exploiter les données générées par les objets.
- Les ESN et sociétés de R&D externalisées participent aussi à cette transformation en collectant les données.

Digitalisation, E-commerce, Médias

36 % *

- Favorise la transformation des processus traditionnels à travers l'utilisation des technologies digitales.

Biotechnologie, e-santé, cleantech

17 % *

- Le secteur de la santé fait face à de fortes mutations (progrès scientifiques et numériques, nouveaux modèles économiques) et à des enjeux sociétaux importants (vieillesse de la population, digitalisation, réduction des coûts).
- La convergence de ces éléments a fait naître des améliorations radicales dans le développement des produits et de la prise en charge des patients.
- Les cleantech apportent une valeur ajoutée environnementale en réduisant la toxicité de l'air et le volume de déchets.

Exemples de valeurs par thématiques

Esker

- Spécialiste de la dématérialisation de documents, Esker permet d'éliminer le papier dans les processus de gestion clients et fournisseurs
- Créée en 1985 à Lyon
- 600 collaborateurs
- Nombre de salariés : + 14 % par an sur 5 ans **
- Chiffre d'affaires : + 16 % par an sur 5 ans **

SII

- SII possède une double compétence IT et R&D dans l'aérospatiale et la défense, les banques-assurances-mutuelles et les télécoms.
- En France, 60 % de l'activité est enregistrée en province
- Fondée en 1979 à Paris
- Plus de 8 000 salariés dans le monde, 3 000 recrutements en 2018/19
- Nombre de salariés : + 14 % par an sur 5 ans **
- Chiffre d'affaires : + 21 % par an sur 3 ans **

SES-Imagotag

- Leader mondial des étiquettes électroniques, SES-Imagotag est le spécialiste des solutions digitales et IoT pour le secteur de la distribution.
- Créée en 1992 en région parisienne
- Près de 400 collaborateurs
- Nombre de salariés : + 21 % par an sur 5 ans **
- Chiffre d'affaires : + 24 % par an sur 5 ans **

Reworld

- Groupe média digital international propriétaire de plus de 40 marques, Reworld est le premier groupe de presse magazine français.
- Créée en 2012 à Paris
- 1 100 salariés après intégration de Mandadori France en 2019.
- Nombre de salariés : + 25 % par an sur 4 ans ** (avant intégration de Mandadori France)
- Chiffre d'affaires multiplié par 3,7 de 2014 à 2018 (avant intégration de Mandadori France)

Pharmagest

- Editeur de logiciels et de solutions pour la gestion des pharmacies et des établissements de santé, Pharmagest connaît une forte croissance de la division e-santé. L'objectif est d'améliorer le suivi des traitements, les solutions de préventions et le suivi sécurisé des patients.
- Créée en 1996 à Nancy
- Plus de 1 000 salariés
- Nombre de salariés : + 5 % par an sur 5 ans **
- Chiffre d'affaires : + 9 % par an sur 3 ans **

* % de l'actif net au 31/12/2019 - Une entreprise peut porter plusieurs thématiques

** Croissance annuelle moyenne

Sources : Meeschaert AM, BP2S, Bloomberg, sites et rapports sociétés

MAM FRANCE PME a pour objectif de sélectionner les opportunités d'investissement dans des petites et moyennes entreprises (PME) et des entreprises de tailles intermédiaires (ETI), principalement en France, ceci en fonction de l'environnement économique. Pour plus d'informations sur ce fonds, consulter son DICI sur meeschaert.com. Le fonds est investi sur les marchés financiers et représente un risque de perte en capital. Ce document à caractère promotionnel exclusivement conçu à des fins d'information par Meeschaert Asset Management n'a pas été élaboré conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Il ne saurait être considéré comme un élément contractuel, un conseil en investissement, une recommandation de conclure une opération ou une offre de souscription. La société de gestion et ses collaborateurs ne sont pas soumis à l'interdiction d'effectuer des transactions sur cet instrument avant diffusion de la présente communication. Les données chiffrées, commentaires y compris les opinions exprimées sur ce document sont le résultat des analyses de nos équipes actions à un moment donné et ne préjugent en rien des résultats futurs. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque distributeur. En tout état de cause, l'investisseur doit procéder, avant la conclusion de toute opération, à sa propre analyse et obtenir tout conseil professionnel qu'il juge nécessaire sur les risques et les caractéristiques du produit eu égard à son profil d'investisseur. Ces informations proviennent ou reposent sur des sources estimées fiables par Meeschaert Asset Management tout en faisant mention explicite de l'existence de tout conflit d'intérêt éventuel. Toutefois, leur précision et leur exhaustivité ne sauraient être garanties par Meeschaert Asset Management. Meeschaert Asset Management décline toute responsabilité quant à l'utilisation qui pourrait être faite des présentes informations générales. Toute reproduction ou diffusion, même partielle, de ce document est interdite.