

Le fonds MAM Entreprises Familiales accompagne sur le long terme des sociétés françaises et européennes 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 :

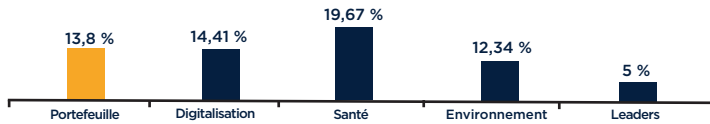
- Emploi **2 884 204** personnes dans le monde¹
- Ont créé **345 845** emplois entre 2017 et 2019¹
- Ont une croissance des effectifs de +13,8 % par an entre 2014 et 2019¹

labelRelance³

Exemples :

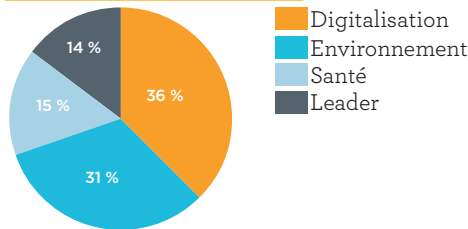
- Arcure** : + 24 salariés en 2019 au 16/10/19 (+ 71 %)
- Esker** : + 112 salariés en 2019 (+ 20 %)

Croissance annuelle moyenne du nombre d'emplois par thématique² au sein du fonds (2014-2019)



Répartition par thématique

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

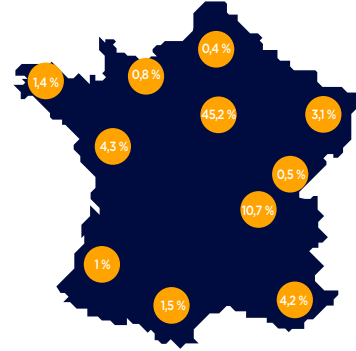


Sources : Meeschaert AM, Bloomberg - Données au 31/12/2020

PRÉSENCE SUR L'ENSEMBLE DU TERRITOIRE FRANÇAIS

72 % des entreprises en portefeuille ont leur siège social en France. 28 % des entreprises du portefeuille ont leur siège social à l'étranger, avec une forte implantation 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 31/12/2019

2 Classification thématique interne - Taux de couverture : 96 % du portefeuille - Données au 31/12/2020

3 Le label Relance a été attribué en novembre 2020 pour une durée de 4 ans. Les performances, classements, prix, notations, statistiques et données passées ne sont pas des indicateurs fiables des performances, classements, prix, notations, statistiques et données futures.

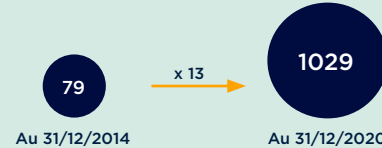
ENGAGEMENT SUR LE LONG TERME DANS LES DIFFÉRENTES PHASES DU DÉVELOPPEMENT DES ENTREPRISES

- Le gérant a participé à 69 opérations de financement depuis février 2018 :
- **17 introductions en Bourse** : Hydrogen Refueling Solutions, Munic, Nacon, Winfarm, Energisme, Paulic Meunerie,...
- **52 augmentations de capital et/ou placements** : Biosynex, Bio-UV, Don't Nod Entertainment, Lumibird, Hoffmann Green Cement, CM.COM, Vogo...

Sources : Meeschaert AM, Bloomberg, BP2S - Données au 05/03/2021

Exemple

Esker : capitalisation boursière multipliée par 13 depuis 6 ans

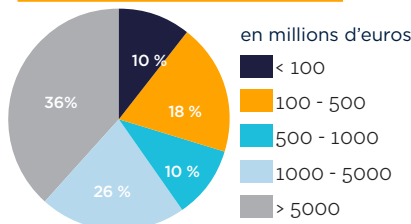


ACCOMPAGNEMENT SUR LE LONG TERME DES VALEURS FRANÇAISES DE PETITE CAPITALISATION

38 % du portefeuille investi dans des entreprises ayant une capitalisation boursière inférieure à 1 milliard 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.

Répartition par capitalisations boursières

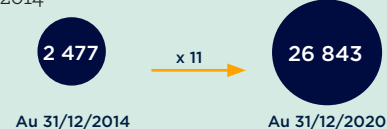


Sources : Meeschaert AM, Bloomberg, BP2S - Données au 31/12/2020

• En moyenne, la capitalisation boursière des entreprises du portefeuille a été multipliée par 2,3 depuis 2014

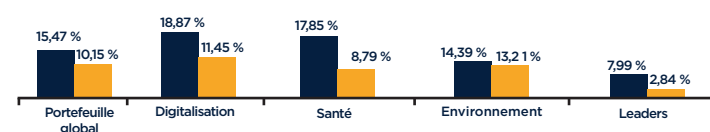
Exemple

Sartorius Stedim Biotech : capitalisation boursière multipliée par 11 depuis 2014



SÉLECTION D'ENTREPRISES AYANT UN FORT POTENTIEL DE CROISSANCE

Croissance annuelle moyenne du chiffre d'affaires par thématique au sein du fonds



Croissance annuelle du chiffre d'affaires

■ 2014-2019 ■ Attendue pour 2021e-2023e

Sources : Meeschaert AM, Bloomberg - Données au 31/12/2020

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.

INVESTISSEMENT DANS DES THÉMATIQUES PORTEUSES DE LA TECHNOLOGIE

• **Les sociétés familiales et entrepreneuriales**
Le gérant considère que les entreprises familiales et entrepreneuriales permettent un meilleur alignement des intérêts entre l'équipe de direction et les actionnaires.

En moyenne, leur management 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 52 % dans des actions technologiques. 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

16 %*

- 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

7 %*

- 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

24 %*

- 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

29 %*

- 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) et à des enjeux sociétaux importants (vieillesse de la population, digitalisation). La pandémie de Covid-19 accélère la mutation du secteur et place la santé au cœur des enjeux de la politique publique. La convergence de ces éléments fait naître des améliorations radicales dans le développement des produits et 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
- 700 collaborateurs
- Nombre de salariés : + 16 % par an sur 5 ans**
- Chiffre d'affaires : + 18 % par an sur 5 ans**

Wavestone

- Cabinet de conseil en transformation des entreprises au croisement du conseil en management et du conseil en digital
- 2015 : naissance du groupe Wavestone issu du rapprochement entre Solucom et Kurt Salmon
- 3 500 collaborateurs
- Nombre de salariés : + 20 % par an sur 5 ans**
- Chiffre d'affaires : + 23 % par an sur 5 ans**

Ekinops

- Fournisseur de solutions de transport optique pour faire face à l'évolution des réseaux (connectivité 5G pour les entreprises, migration vers des architectures ouvertes et virtualisées)
- Créée en 2003 à Lannion, en Bretagne
- 450 collaborateurs
- Nombre de salariés : + 42 % par an sur 5 ans**
- Chiffre d'affaires : + 50 % 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 : + 33 % par an sur 5 ans**
- Chiffre d'affaires : + 44 % par an sur 5 ans**

Valneva

- Biotech spécialisée dans les vaccins, le portefeuille inclut un candidat vaccin en développement clinique contre la maladie de Lyme, un candidat vaccin à injection unique contre le chikungunya et un candidat vaccin à virus inactivé contre le COVID-19
- Créée en 2013 à Saint-Herblain, en Loire-Atlantique
- 500 employés
- Nombre de salariés : + 13 % par an sur 5 ans**
- Chiffre d'affaires : + 24 % par an sur 5 ans**

* Données au 31/12/2020 - Une entreprise peut porter plusieurs thématiques

** Croissance annuelle moyenne

Sources : Meeschaert AM, BP2S, Bloomberg, sites et rapports sociétés - Données au 31/12/2020

MAM Entreprises Familiales a pour objectif de gestion d'offrir une croissance du capital à moyen ou long terme par le biais d'un portefeuille investi en actions d'entreprises des pays de l'Union Européenne. Pour plus d'informations sur ce fonds, consulter son DICI sur meeschaertassetmanagement.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.