

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 :

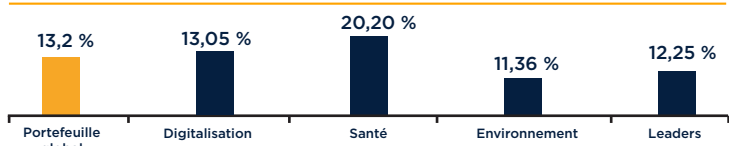
- Emploient **96 619** personnes dans le monde <sup>1</sup>
- Ont créé **19 155** emplois entre 2017 et 2019 <sup>1</sup>
- Ont une croissance des effectifs de + 13,2 % par an entre 2014 et 2019<sup>1</sup>

labelReliance <sup>3</sup>

### Exemples

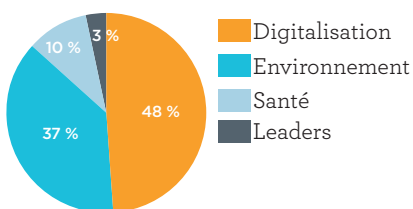
**Arcure** : + 24 salariés en 2019 au 16/10/19 (+ 71 %)  
**Esker** : + 112 salariés en 2019 (+20 %)

Croissance annuelle moyenne du nombre d'emplois par thématique <sup>2</sup> 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

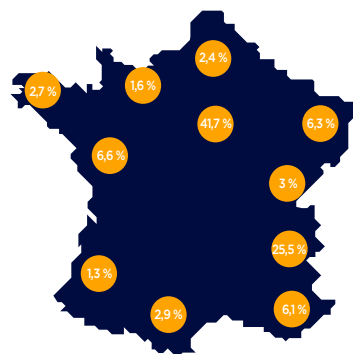


Sources : Meeschaert AM, Bloomberg - Données au 31/12/2020

## PRÉSENCE SUR L'ENSEMBLE DU TERRITOIRE FRANÇAIS

97 % 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 31/12/2019
- 2 Classification thématique interne - Taux de couverture : 97 % du portefeuille - Données au 31/12/2020
- 3 Le label Reliance 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 56 opérations de financement depuis février 2018 :
- **19 introductions en Bourse** : Hydrogen Refueling Solutions, Medesis Pharma, Nacon, Winfarm, Energisme, Paulic Meunerie,...
- **37 augmentations de capital et/ou placements** : Biosynex, Bio-UV, Don't Nod Entertainment, Lumibird, Hoffmann Green Cement, Vogo,...
- **38 entreprises** sont présentes depuis plus de 2 ans en portefeuille (51 % du fonds) et 12 depuis plus de 6 ans (13 % du fonds)

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

### Exemple

**Esker** : capitalisation boursière multipliée par 13 depuis l'intégration dans le fonds

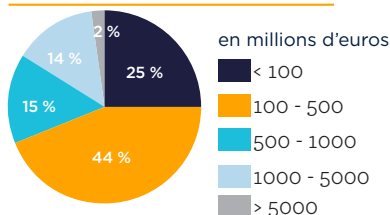


## ACCOMPAGNEMENT SUR LE LONG TERME DES VALEURS FRANÇAISES DE PETITE CAPITALISATION

69 % 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.

### Répartition par capitalisations boursières



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

- En moyenne, la capitalisation boursière des entreprises du portefeuille a été multipliée par 2,9 depuis 2014

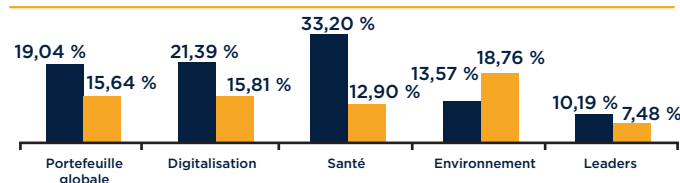
### Exemple

**Ekinops** : capitalisation boursière multipliée par 10 depuis 2014



## SÉLECTION D'ENTREPRISES AYANT UN FORT POTENTIAL 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.

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 68 % 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

23 %\*

- 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

37 %\*

- 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

33 %\*

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

#### Biotechnologie, e-santé, cleantech

22 %\*

- 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 employés 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\*\*

#### Valveva

- 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, Bloomberg, sites et rapports sociétés - Données au 31/12/2020

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 [meeschaertassetmanagement.com](https://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.