

Empreinte Croissance et Emploi MAM Entreprises Familiales

Janvier 2022

Le fonds MAM Entreprises Familiales accompagne sur le long terme des sociétés françaises et européennes à fort potentiel de croissance et créatrices d'emplois

Nom de la société de gestion	Meeschaert Asset Management
Nom de l'OPC	MAM Entreprises Familiales
Encours au 31 décembre 2021	83 588 122,76 €
Codes ISIN	Part C : FR0000988933 Part I : FR0010779959
Type de véhicule juridique	OPVCM

Soutien à l'emploi

Les entreprises détenues au sein du fonds :

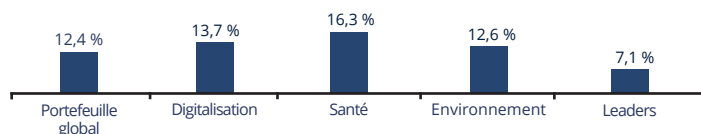
- employent 2 803 221 personnes dans le monde¹
- ont créé 105 389 emplois entre 2017 et 2020¹
- ont une croissance des effectifs de +12,4 % par an entre 2015 et 2020¹

Evolution du nombre d'emplois dans le monde pour les entreprises détenues en portefeuille :

2018	2019	2020
2 697 832	2 821 391	2 803 221

- 1 Taux de disponibilité des données : 95 % du portefeuille - Données au 31/12/2020.

Croissance annuelle moyenne du nombre d'emplois par thématique² au sein du fonds (2015-2020)



- 2 Classification thématique interne - Données au 30/09/2021.

Présence sur l'ensemble du territoire français

69 % des entreprises en portefeuille ont leur siège social en France.
31 % des entreprises du portefeuille ont leur siège social à l'étranger, avec une forte implantation en France.

Nombre de personnes employées en France dans les entreprises du portefeuille financées en fonds propres ou quasi-fonds propres dont le siège social est en France.

529 082

Evolution du nombre d'emplois en France pour les entreprises française détenues en portefeuille :

2018	2019	2020
516 147	543 429	529 082

- Sources : Meeschaert AM, Bloomberg - Données au 30/09/2021.

Engagement sur le long terme dans les différentes phases du développement des entreprises

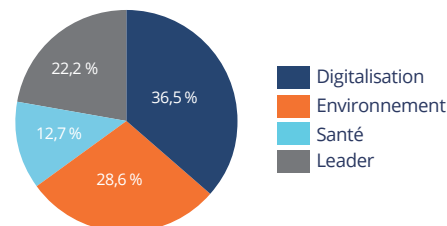
Le gérant a participé à 70 opérations de financement depuis février 2018

- Exemples d'introductions en bourse : Hydrogen Refueling Solutions, Entech, namR, AMA, Paulic Meunerie
- Exemples d'augmentations de capital : METabolic EXplorer, Lacroix, Blockchain, Lumibird, Hoffman Green Cement

- Sources : Meeschaert AM, Bloomberg - Données au 30/09/2021.

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

Répartition par thématique

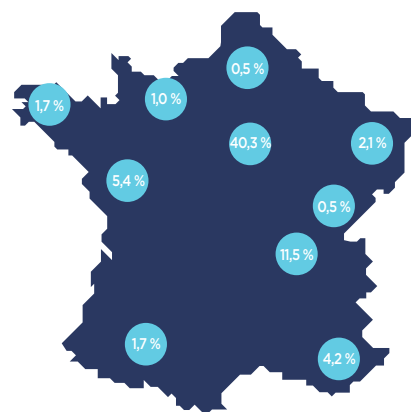


- Sources : Meeschaert AM - Données au 30/09/2021.

Exemples :

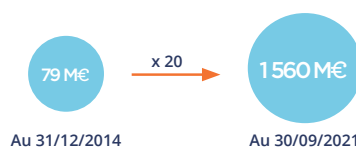
Lumibird : + 235 salariés en 2020 (+39%)
Thermador : + 165 salariés en 2020 (+33%)

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



Exemple :

Esker : capitalisation boursière multipliée par 20 depuis 2014.



Apport de financements nouveaux à des entreprises

Nombre d'opérations d'augmentation de capital ou d'introduction en Bourse auquel le fonds a participé

	2018	2019	2020	2021 (arrêté au 30/09/2021)
Nombre d'opérations de financement				
- France	8	17	19	27
- Hors France	0	2	12	15
Dont Introductions en Bourse :				
- France	4	4	5	13
- Hors France	0	0	0	4
Dont Augmentations de capital :				
- France	4	13	14	14
- Hors France	0	2	12	11
% de l'actif correspondant à des titres d'une entreprise ayant procédé à une opération de financement depuis le 31/12/2020				
- France				15,3 %
- Hors France				5,7 %

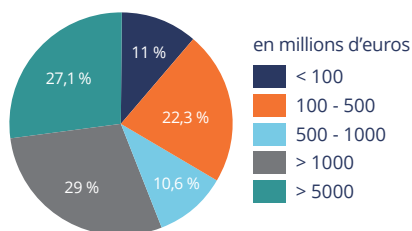
- Sources : Meeschaert AM - Données au 30/09/2021.

Accompagnement sur le long terme des valeurs françaises de petite capitalisation

Répartition par capitalisations boursières

44 % du portefeuille investit 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 10,24 milliards d'euros.



En moyenne, la capitalisation boursière des entreprises du portefeuille a été multipliée par 2,7 depuis 5 ans (au 30/09/2021)

Exemple :

Sartorius Stedim Biotech :
capitalisation boursière multipliée par 18 depuis 2014.



69 % du portefeuille est investi dans des entreprises françaises, dont 34 % dans des PME/ETI françaises.

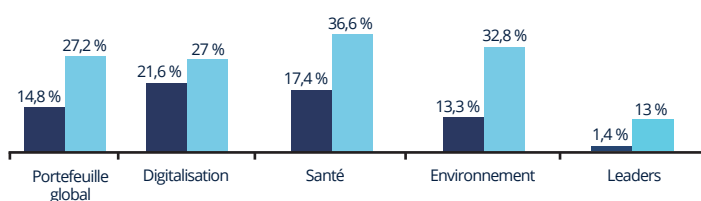
2021 (arrêté au 30/06/2021)

	2020		2021 (arrêté au 30/06/2021)	
	Nombre	% de l'actif	Nombre	% de l'actif
Entreprises françaises financées en fonds propres	95	71,1 %	125	68,6 %
PME/ETI françaises financées en fonds propres	57	35,1 %	77	34,4 %
- dont TPE-PME ³	21	11,9 %	31	12,1 %
- dont ETI ³	36	23,2 %	46	22,3 %

- 3 PME : entreprise dont l'effectif est inférieur à 250 personnes et dont le chiffre d'affaires annuel n'excède pas 50 millions d'euros ou dont le total de bilan n'excède pas 43 millions d'euros - ETI : entreprise qui n'appartient pas à la catégorie des PME, dont l'effectif est inférieur à 5000 personnes et dont le chiffre d'affaires annuel n'excède pas 1 500 millions d'euros ou dont le total de bilan n'excède pas 2 000 millions d'euros.

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

■ 2015-2020 ■ Attendue pour 2021e-2023e

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

Exemples :

Valneva :	2015-2020 : + 5,8 % p.a.	2021e-2023e : + 80 % p.a.
Sartorius :	2015-2020 : + 16,7 % p.a.	2021e-2023e : + 23,8 % p.a.
Esker :	2015-2020 : + 13,9 % p.a.	2021e-2023e : + 16,2 % p.a.
Sidetrade :	2015-2020 : + 12,8 % p.a.	2021e-2023e : + 18,1 % p.a.
Neoen :	2015-2020 : + 39,4 % p.a.	2021e-2023e : + 24,6 % p.a.
Pharmagest :	2015-2020 : + 8,6 % p.a.	2021e-2023e : + 10,8 % p.a.

Politique d'investissement

% de l'actif investi dans des entreprises françaises en fonds propres / quasi fonds propres

68,56 %

Le flux de souscription nets depuis le 31/12/2020 s'élève à - 2 891 218 €.

Critères ESG

Taux d'analyse extra-financière du portefeuille (le cas échéant par classe d'actif)	80 % au 30/06/2021
---	-----------------------

Résultats ESG du portefeuille (dernière note ESG calculée ou résultats obtenus sur les indicateurs ESG de référence)	54,8/100 calculé le 02/08/2021 sur le portefeuille au 30/06/2021
--	---

➤ **Rappel de la méthodologie de calcul de la note ESG et/ou des indicateurs suivis au titre du label Reliance**

Moyenne ESG du portefeuille :

ce score est la moyenne des notes ESG des entreprises du portefeuille, évaluées sur une échelle de 0 à 100 sur leurs pratiques en RSE. Plus le score est proche de 100, plus l'entreprise affiche de bonnes pratiques RSE. L'évaluation porte sur six piliers : environnement, ressources humaines, droits de l'homme, relations clients/fournisseurs, gouvernance, engagement sociétale. L'évaluation intègre les notations extra-financières d'ISS ESG pour les valeurs du Stoxx 600 et d'Ethifinance pour les valeurs du Gaia Rating (composé des sociétés cotées à la bourse de Paris dont la capitalisation boursière est < 5 milliards d'euros). Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont une des composantes de la gestion mais leur poids dans la décision finale n'est pas défini en amont.

➤ **Actions engagées depuis le 31/12/2020 pour promouvoir les critères ESG du label Reliance auprès des entreprises du portefeuille (obligations V a) de la Charte)**

Etendue de la couverture de l'analyse ESG, questions systématiques sur les critères ESG dans les entretiens avec les entreprises, suivi des effectifs France. Sortie de la valeur Albioma en raison de son exposition au charbon dans son mix énergétique.

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 54 % dans des actions technologiques. L'approche thématique de gestion privilégie les valeurs à forte croissance.

Principales thématiques et leur poids au sein du fonds¹

Exemples de valeurs par thématiques

Editeurs de logiciels SaaS/Cloud

16 %⁴

- 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

8 %⁴

- 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

22 %⁴

- L'industrie 4.0 correspond à la digitalisation de l'usine (connectée, robotisée et intelligente) grâce à l'IoT
- L'IoT est indissociable du Big Data et de l'IA qui permettent d'analyser et d'exploiter les données générées par les objets

Digitalisation, E-commerce, Médias

30 %⁴

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

Biotechnologie, e-santé, medtech

13 %⁴

- 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 convergence de ces éléments fait naître des améliorations radicales dans le développement des produits et la prise en charge des patients

Cleantech

9 %⁴

- Innovations technologiques au service de la transition énergétique
- Concerne principalement les secteurs énergétiques, de l'agriculture, du traitement des déchets et de la mobilité

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
- 765 collaborateurs
- Nombre de salariés : + 15 % par an sur 5 ans⁵
- Chiffre d'affaires : + 14 % par an sur 5 ans⁵

Wavestone

- Cabinet de conseil en transformation des entreprises au croisement du conseil en management et du conseil en digital
- 3 500 collaborateurs
- Plan de recrutement de 800 embauches en 2021/22
- Nombre de salariés : + 23 % par an sur 5 ans⁵
- Chiffre d'affaires : + 21 % par an sur 5 ans⁵

Actia

- Solutions électroniques pour la gestion des systèmes dans l'automotive et les télécommunications pour relever les challenges de la mobilité, la connectivité, la sécurité et l'environnement
- Créée en 1986 à Toulouse
- 3650 collaborateurs
- Nombre de salariés : + 4 % par an sur 5 ans⁵
- Chiffre d'affaires : + 7 % par an à horizon 2023⁵ (consensus Bloomberg)

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 : + 36 % par an sur 5 ans⁵
- Chiffre d'affaires : + 48 % par an sur 5 ans⁵

Valneva

- Biotech spécialisée dans les vaccins, le portefeuille inclut des candidats vaccins en développement clinique contre la maladie de Lyme, le chikungunya et le COVID-19
- Créée en 2013 à Saint-Herblain, en Loire-Atlantique
- 500 employés
- Nombre de salariés : + 6 % par an sur 5 ans⁵
- Chiffre d'affaires : + 80 % par an à horizon 2023⁵ (consensus Bloomberg)

Hydrogen Refueling Solutions

- Solutions de ravitaillement en hydrogène pour tous types de véhicules, flottes légères et lourdes
- Créée en 2004 dans le bassin grenoblois.
- 29 employés
- 10% du montant levé lors de l'IPO dédié aux recrutements de commerciaux et d'ingénieurs
- Chiffre d'affaires : + 150 % par an à horizon 2023⁵ (consensus Bloomberg)

- 4 Une entreprise peut porter plusieurs thématiques.

- 5 Croissance annuelle moyenne.

- Sources : Meeschaert AM, Bloomberg, sites et rapports sociétés - Données au 30/09/2021.

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 label Reliance a été attribué en novembre 2020 pour une durée de 4 ans. 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.