

SOMMAIRE



2

L'actualité de Sigma Gestion



4

Nos solutions 2017



5

Zoom sur...



6

Actualité
de la gamme Rendement

8

Actualité
de la gamme Croissance

Investisseur Responsable

Bien que le premier semestre 2017 ait été marqué par l'attente des résultats incertains de l'élection présidentielle, Sigma Gestion a affiché une activité dynamique avec une collecte de 11 millions d'euros.

Nous avons présenté en ce début d'année 2017 de nouvelles solutions d'investissement, qui ont été particulièrement bien accueillies par nos partenaires et investisseurs. Ces offres sont également disponibles pour une réduction d'impôt sur le revenu.

Parmi celles-ci, le fonds Rendement Bien-être n°4, une

thématique dont le succès n'est plus à démontrer puisque nous avons collecté plus de 65 millions d'euros sur les différents fonds Bien-être.

Par ailleurs, nous avons proposé le fonds Agro Rendement, qui vise à sélectionner et financer des PME françaises oeuvrant dans tout secteur d'activités contribuant au développement des industries agroalimentaires. Et enfin une nouveauté lancée avant l'été, Immobilier Solidarité, dont vous découvrirez dans ce numéro le premier actif. Il s'agit d'une solution d'investissement dans l'immobilier solidaire offrant des loyers garantis par l'Etat. Nous souhaitons encourager l'entrepreneuriat responsable et solidaire, qui

répond à de nombreux enjeux de demain. Cette épargne sert des porteurs de projets développant des activités à forte utilité sociale et environnementale, et répond aux besoins des investisseurs de donner plus du sens à leur épargne en devenant acteur du changement social.

Ce semestre a été également l'occasion de prises de participations dans des entreprises aux projets innovants, telles Novacyt, M2i, et le développement avec succès de certaines autres entreprises

dans lesquelles nous avons déjà investi.

La réforme fiscale annoncée par le gou-

vernement précise certains points qui redessinent l'activité du capital investissement. Des négociations menées par l'AFIC sont en cours et nous ne manquons pas de vous en tenir informés. Sigma Gestion a toujours su anticiper, s'adapter en permanence au marché et se développer au travers des nouvelles réglementations. Notre expertise, notre vision créative et la qualité de nos équipes sont au coeur de chacun de nos projets d'avenir afin de vous révéler les meilleures opportunités.

Bonne lecture à tous.

Emmanuel Simonneau
Président du Directoire



LE MOT D'EMMANUEL SIMONNEAU
PRÉSIDENT DU DIRECTOIRE



Qui est Sigma Gestion ?

Depuis 1993, les gérants de Sigma investissent dans des solutions de capital investissement dédiées à de grands investisseurs et des investisseurs particuliers par le biais de Holdings d'Investissement, FIP, FCPI et FCPR.

A partir de 2004, Sigma Gestion devient un acteur indépendant incontournable dans la collecte d'épargne auprès d'investisseurs souhaitant financer les PME françaises. La société est

détenue par son équipe dirigeante en place depuis 2004, et par Sigma, son actionnaire historique.

S'appuyant pour la distribution sur un réseau de Conseillers en Gestion de Patrimoine Indépendants et de banques privées, Sigma Gestion a été régulièrement primée par la presse spécialisée et affiche un fort dynamisme, avec une collecte de près de 20 millions d'euros en 2016. ★

Cap sur la recherche économique avec Quercus Data Analytics



Nous vous annonçons dans le dernier numéro que Sigma Gestion avait signé une convention de distribution avec la Société Oaks Field Partners. Fort de ce partenariat, nous pouvons vous proposer désormais des études issues de leurs travaux de recherche fondamentale économique et financière, sous la marque Quercus Data Analytics.

Fondé en 2007, Quercus Data Analytics propose un regard nouveau sur l'Economie Mondiale et les marchés financiers.

La méthode de Quercus Data Analytics repose sur un processus unique d'analyse de millions de séries de données économiques et financières. Grâce au Data Mining et au Big Data, les travaux de recherche se distinguent sur trois critères essentiels:

- Indépendant : pas de biais à l'instar des grandes institutions internationales ;
- Accessible : communication via différents canaux et interactions avec les chercheurs ;
- Flexible : une technologie destinée à vous livrer une recherche personnalisée de pointe.

La sensibilité des travaux de recherche aux critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG), permet à Quercus Data Analytics de se positionner en amont des défis économiques, sociologiques et politiques auxquels seront confrontés les décideurs de demain.

Le département de recherche économique en Big Data et Data-Mining produit sur une base régulière des documents de synthèse à destination des responsables économiques et financiers pour les aider dans leurs prises de décisions.

Quercus Data Analytics intervient (en français et en anglais) auprès de nombreuses entités, directement ou bien dans le cadre de ses

conférences. C'est aujourd'hui plusieurs milliers de lecteurs de sa lettre hebdomadaire «CAP ECO».

Devant les défis d'un monde complexe aux interactions internationales de plus en plus présentes, nous vous proposons de découvrir les travaux de recherche et les études Quercus Data Analytics au travers de notes hebdomadaires, de publications mensuelles, de notes thématiques ou bien encore d'un "Green Book" couvrant 24 pays dans le cadre de conférences.

Plus d'infos sur
www.quercusdataanalytics.com

Plus de
220
millions d'euros gérés
depuis l'origine



Près de
200
PME françaises
financées depuis 1993



22
collaborateurs
dont 8 gérants



37
solutions
ou fonds
distribués
ou gérés

Soutien à la fédération Enfants & Santé

Nous soutenons financièrement et moralement une fédération porteuse de valeurs, d'espoir et de courage : Enfants & Santé. Créée en 1998, la Fédération « Enfants et Santé » accompagne le financement de la recherche contre les cancers et leucémies de l'enfant et de l'adolescent, grâce aux dons et legs dont elle bénéficie. Elle s'appuie notamment sur le conseil scientifique de la SFCE, principale société savante médicale à représenter la cancérologie pédiatrique en France. Grâce à l'organisation internationale d'un réseau médical européen et nord-américain, les progrès thérapeutiques ont fait passer le taux de guérison de 30 % en 1970 à 80 % de nos jours, mais le travail n'est pas terminé !

Le cancer est la deuxième cause de mortalité chez l'enfant de 0 à 15 ans, et la première due à la maladie. L'association s'est fixé trois objectifs à respecter : organiser des manifestations pour recueillir des dons, fédérer la générosité, informer et sensibiliser le public.

La totalité des fonds récoltés par « Enfants et Santé » sont directement et spécifiquement reversés aux projets de recherche sur le cancer de l'enfant. A ce jour, plus de 110 projets de recherche ont été financés pour près de 5 millions d'euros, sans compter les projets structurants. ✪



Le jeudi 20 juillet 2017, Emmanuel Simonneau, Président du directoire de Sigma Gestion, a été heureux de remettre un chèque de 10 000 euros à la fédération « Enfants et Santé ». Nous remercions l'ensemble de nos partenaires et souscripteurs de contribuer ainsi au développement de cette fédération.



Emmanuel Simonneau, Président du Directoire de Sigma Gestion, remettant un chèque de 10 000 euros à Madame Marie-Hélène Nguyen, Présidente de la fédération Enfants et Santé et Monsieur Bernard Roy, Trésorier.

Sigma Gestion rejoint l'association Finansol



Sigma Gestion est heureux de rejoindre les membres de l'association Finansol, destinée à promouvoir la finance solidaire.

Finansol rassemble des établissements financiers engagés dans une démarche de solidarité ainsi que des entreprises et associations qui exercent une activité à forte utilité sociale et/ou environnementale.

« Cette adhésion souligne les démarches entreprises par Sigma Gestion en tant qu'investisseur responsable. Nous souhaitons par nos investissements, participer à la construction d'un avenir durable en soutenant, en autres, le développement des énergies renouvelables, de l'agriculture biologique, et en favorisant la création d'emplois et le retour au logement pour les personnes en difficulté » précise Emmanuel Simonneau, Président du Directoire. « Etre membre de l'association Finansol est une référence qui garantit aujourd'hui à nos clients, une vision responsable, une éthique et un engagement pour demain. »

Le FIA Holding Immobilier Solidarité obtient le label Finansol



Le FIA Holding Immobilier Solidarité a obtenu le label Finansol, attribué par un comité d'experts indépendant issus de la société civile. Ce label garantit la solidarité et la transparence du FIA Holding Immobilier Solidarité et assure aux épargnants que leur épargne contribue réellement au financement d'activités génératrices d'utilité sociale et/ou environnementale. Il atteste également de l'engagement de l'intermédiaire financier à donner une information fiable sur le produit labellisé et les activités soutenues.



SIGMA GESTION propose pour 2017 les solutions d'investissement suivantes :



FIP AGRO RENDEMENT

Ce FIP vise à sélectionner et financer des PME françaises œuvrant dans tout secteur d'activités contribuant au développement ou à l'exploitation des industries agro-alimentaires (IAA), et capables selon nous de participer à relever les principaux défis alimentaires, environnementaux et de santé d'aujourd'hui et de demain.

Les PME visées interviennent dans des secteurs variés tant en amont, qu'au sein et en aval des IAA : drones agricoles, fabricants de matériel agricole, d'intrants ou de semences ; producteurs de la matière qui sera transformée (agriculteurs et éleveurs) ; sociétés de big-data agricoles ; acteurs qui conditionnent, raffinent, débactérisent, extraient, transforment, cuisinent, assemblent et distribuent les produits fournis par le secteur primaire...

“ Une stratégie d'investissement tournée vers le rendement. ”

FIP RENDEMENT BIEN-ÊTRE N°4

Ce fonds, dont les millésimes précédents ont prouvé sa pertinence, vise à sélectionner et financer des PME françaises répondant aux besoins spécifiques des juniors et seniors dans des secteurs variés : Santé, Sécurité, Services à domicile, Loisirs et mode de vie, Dispositifs médicaux, Internet, Équipements de santé...

L'objectif est d'accompagner ces entreprises dans leur développement pour les aider à relever les défis liés aux réalités démographiques de la France : fécondité et espérance de vie parmi les plus élevées des pays développés.

Depuis 2012, Sigma Gestion a déjà collecté plus de 65 millions d'euros sur la thématique du Bien-être.



IMMOBILIER SOLIDARITÉ

Cette holding qualifiée d'Autre FIA (fonds d'investissement alternatif) permet :

- d'investir, au travers de sociétés ESUS, dans de l'immobilier résidentiel ancien dans les plus grandes villes de France (Paris, Lyon, Nantes...)
- de favoriser le logement des familles les plus modestes grâce aux dispositifs Louez Solidaire, mis en place par le Ministère du logement.
- de viser le rendement, avec un loyer garanti versé par l'association agréée Solibaïl et une plus-value potentielle lors de la revente des biens avant la fin de la durée de blocage, au plus tard le 30 juin 2024.



D.R.

Un premier investissement pour Immobilier Solidarité

C'est au coeur du 20^e arrondissement de Paris, rue de Pixérécourt, dans un ensemble résidentiel arboré et calme, qu'Immobilier Solidarité a réalisé son premier investissement, via une de ses Entreprises Solidaires d'Utilité Sociale (ESUS).

Un studio de 28 m², en rez-de-jardin, face à un jardin suspendu privatif appartenant à la copropriété. L'appartement est composé d'une entrée avec placard, d'une pièce à vivre d'environ 15 m², d'une cuisine équipée et séparée, d'une salle de bain, d'un wc séparé et d'une cave.

La résidence est habitée par une majorité de propriétaires, elle est arborée et bien entretenue. Un gardien sur place assure des missions diverses d'organisation et d'entretien de l'immeuble.

Cet appartement correspond aux critères de recherche de SOLIHA, association agréée par la Mairie de Paris dans le cadre dispositif "Louez Solidaire".

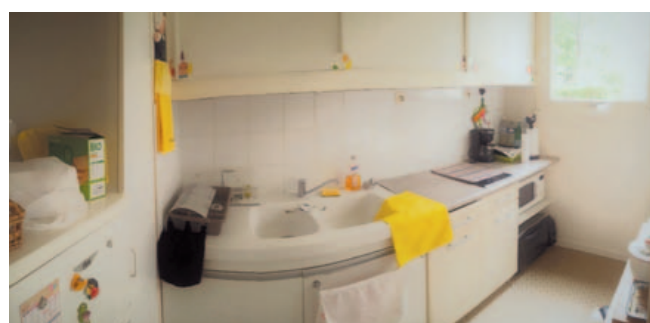
Rappelons que la stratégie d'investissement d'Immobilier Solidarité répond à des critères de sélection précis des entreprises ESUS quant à leurs projets d'immobiliers responsables. Ces biens sont loués par l'intermédiaire

d'associations agréées "Louez solidaire" ou "Solibail", qui sont des dispositifs reposant sur un partenariat entre les collectivités locales (Mairie de Paris, département, région) et des associations.

Ce dispositif d'intermédiation locative, garanti par l'Etat, permet à un propriétaire de louer son bien à une association agréée qui y loge une famille aux revenus modestes. L'association devient, de fait, le locataire, versant elle-même le loyer et garantissant le bon entretien du logement.

Ce studio sera donc loué par l'association SOLIHA qui assurera le paiement des loyers et des charges (sans risque d'impayé et sans vacance), la gestion administrative et le maintien en l'état de ce logement.

Un investissement de qualité, répondant aux critères d'emplacement, de typologie de logement et de rentabilité.





Depuis Avril 2014, Sigma Gestion accompagne Smallable, premier concept store dédié à l'univers des enfants et de la famille. Rencontre avec Cécile Roederer, Fondatrice et Présidente du concept, qui nous livre son expérience.

Cécile Roederer,
Fondatrice et Présidente
de Smallable

Smallable, Success Story à la française

"Nous avons créé Smallable en 2008. La société propose sur son site et au sein de sa boutique parisienne plus de 700 marques de créateurs en mode, mobilier, décoration et jouets. Notre positionnement se veut haut de gamme et nous sélectionnons des marques exclusives en provenance du monde entier.

Nous nous attachons à produire un contenu éditorial qui a su attirer et fidéliser une clientèle exigeante (plus de 6 millions de visiteurs uniques) à la recherche de produits de qualité. Aujourd'hui, notre société livre plus de 100 pays et réalise 2/3 de son chiffre d'affaires à l'international. Smallable a affiché une croissance annuelle moyenne de 60 % sur les 3 dernières années.



© Poppy Rose

L'évolution de l'entreprise s'est notamment faite en deux temps :

A la suite d'une première levée de fonds en 2010, Smallable a pu élargir sa cible en passant d'une offre initialement réservée aux enfants de 0-8 ans aux 0-16 ans. Ce développement de l'offre mode, mobilier, décoration et jouets s'est accompagné d'un développement international rapide s'appuyant sur un site en 5 langues (français, anglais, italien, allemand et espagnol) et sur un service communication & marketing par pays intégré. Très vite, l'originalité du positionnement de Smallable tant en terme d'offre produits que de communication nous a permis de distancier nos principaux concurrents mondiaux pour devenir plus qu'un simple site e-commerce, une véritable marque reconnue comme "La référence dans l'univers de l'enfant" selon le magazine Vogue.

En 2014, l'arrivée de Sigma Gestion au capital de la société nous a permis d'accélérer notre croissance internationale notamment aux Etats-Unis et en Asie, et d'ouvrir notre premier flagship store à Paris réussissant ainsi le passage au click and mortar*.

Profitable dès la première année, la boutique Smallable vise cette année un CA de 1,6 million

(30% de croissance par rapport à l'année précédente). De plus, face aux demandes de notre communauté de clientes (les fameuses digital mums), Smallable a élargi son offre sélective de marques à la mode femme et à la décoration d'intérieur s'ouvrant ainsi à l'important marché du lifestyle.

Le management associé au capital a toujours eu comme objectif une croissance forte et saine. Nous venons de clôturer notre année 2016/2017 avec un chiffre d'affaires de 24 millions d'euros (+40% par rapport à l'année précédente), ce qui confirme la rentabilité de la société pour le 3^{ème} exercice consécutif."

* click and mortar : modèle qui repose sur de la vente en boutique traditionnelle en complément de la vente en ligne.

Smallable

Smallable

Lieu : Paris

www.smallable.com

GAMME RENDEMENT

Société	Secteur	Type de société	FIP Patrimoine Bien Etre	FIP Patrimoine Bien Etre n°2	FIP Rendement Bien Etre	FIP Rendement Bien Etre N°2	FIP Rendement Bien Etre N°3
AGRAM	Industrie	Non Coté					
ASTON MEDICAL	Santé	Non Coté					
AVENCALL	Telecom	Non Coté					
BATIWIZ	Services	Non Coté					
BIBOARD	Logiciel	Non Coté					
BLUELINEA	Santé	Coté					
BRAND ONLINE COMMERCE	Services	Non Coté					
CEETIZ	Loisirs	Non Coté					
CUSTOM SOLUTION	Services	Coté					
DIRECTSTREAMS	Logiciel	Non Coté					
EASYBIKE	Loisirs	Non Coté					
EIKEO	Services	Non Coté					
FAB'ENTEC	Santé	Non Coté					
K-PLAN	Santé	Non Coté					
LASCOM	Logiciel	Non Coté					
LINKFLUENCE	Média	Non Coté					
MAGENCY DIGITAL	Services	Non Coté					
MEDICREA	Santé	Coté					
MILIBOO	Loisirs	Coté					
M2I	Services	Coté					
MOTWIN	Logiciel	Non Coté					
NEXESS	Logiciel	Non Coté					
NOVALINK	Logiciel	Non Coté					
RESTOFLASH	Services	Non Coté					
SEBBIN	Santé	Non Coté					
SL AGRO	Loisirs	Non Coté					
SMALLABLE	Loisirs	Non Coté					
SOGEMED	Santé	Non Coté					
SPLASHWORLD	Loisirs	Non Coté					
SUNPARTNER TECHNOLOGIES	Industrie	Non Coté					
SURTEC	Services	Non Coté					
VECTRAWAVE	Industrie	Non Coté					
WEBALTERIMMO	Loisirs	Non Coté					
WIZBII	Services	Non Coté					
WORLD AND MORE	Services	Non Coté					
TOTAL			14	18	20	14	4
Millésime			2012	2013	2014	2015	2016
Date de sortie minimale			2018	2019	2019	2020	2021
Date de sortie maximale			2020	2021	2021	2022	2023



Quand la compétence devient performance

M2i, transféré depuis peu sur Alternex, après une cotation sur le Marché Libre depuis 2009, est l'un des leaders sur le marché français de la formation professionnelle IT, dans les domaines de l'informatique (54% du CA), de la bureautique (26%), du management (6%), du multimédia (6%) et autres formations diplômantes (8%).

Sous l'impulsion de son actionnaire O2i, la société M2i a construit par croissances externes un réseau intégré de 35 centres répartis sur le territoire national, au travers duquel elle commercialise un catalogue de 2000 programmes de stages.

La base de 4200 clients est fidèle (plus des ¾ du CA s'avère récurrent) et de qualité. Le management, impliqué au capital, a une culture historique forte de la croissance.

La réforme de 2014 a non seulement peu affecté M2i en 2015, mais elle a contribué à assainir une concurrence atomisée n'ayant souvent ni taille critique, antériorité, qualité de cata-

logue, ou encore bonnes pratiques en matière de certifications.

La forte progression de son activité en 2016 (+14,6% pour 33,9 M€) consacre l'aboutissement d'une stratégie gagnante de maillage du territoire qui lui permet de capter le trend haussier de long terme qui se dessine en matière de besoin de formation constant, notamment en informatique : l'obsolescence continue et programmée des progiciels, en lien avec la politique des éditeurs, en est une bonne illustration.

Sigma Gestion accompagne la société M2i, dans le cadre de son fort développement commercial et le renforcement de son réseau régional, et soutient le nouveau cycle de croissance de l'activité.

M2i a débuté son exercice 2017 sur un rythme d'activité très soutenu puisque le chiffre d'affaires a atteint 8,01 M€ au 1^{er} trimestre 2017, en hausse organique de +31,9% par rapport à la même période 2016. Ce bon début d'exercice permet à M2i de confirmer son objectif de rythme de croissance interne à long terme de 10% par an. ☆



M2i

Lieu : Paris

www.m2iformation.fr



*L'avis de
Stephan Clerjaud,
Responsable des
investissements cotés.*

"Convaincu par la pertinence du modèle, la qualité de l'équipe managériale et les futures ambitions de la société, nous avons investi dans le cadre d'une augmentation de capital conséquente de 6,8 m€ eu égard à la taille modeste de la société. Cette opération fut une large réussite avec en prime une forte participation du principal actionnaire O2i.

La valorisation retenue de 13 m€ (VE) nous a semblé attractive au regard des chiffres réalisés en 2016 : 34 m€ de CA et 1,2 m€ de RN et les nouvelles perspectives de croissances externes grâce aux fonds levés nous semblent très prometteuses pour consolider un marché encore très fragmenté.

Enfin, l'expérience associée à la jeunesse du management et l'alignement futur de nos intérêts grâce à leur prochaine implication au capital ont fini de nous conforter dans notre désir d'accompagner M2i pour les prochaines années.

GAMME CROISSANCE - FONDS COTÉS

Société	Secteur	Type de société	FCPI Croissance Pouvoir D'achat	FCPI Opportunité PME Europe	FCPI Opportunité PME Europe 2	FCPI Rebond Europe 2019	FCPI Rebond Europe 2020	FCPI Rebond Europe 2021	FCPI Opportunités 2022
ANEVIA	Logiciel	Coté							
BLUELINEA	Santé	Coté							
BIOSYNEX	Santé	Coté							
CONCOURSEMANIA	Services	Coté							
CUSTOM SOLUTION	Services	Coté							
DIETSWELL	Industrie	Coté							
EGIDE	Industrie	Coté							
IMMERSION	Services	Coté							
LEKIOSQUE.FR	Média	Non Coté							
LEXIBOOK	Loisirs	Coté							
MASTRAD	Loisirs	Coté							
MDW	Santé	Coté							
MEDICREA	Santé	Coté							
M2I	Services	Coté							
MILIBOO	Loisirs	Coté							
NEXTEDIA	Média	Coté							
OSE PHARMA	Santé	Coté							
PLANET.FR	Média	Coté							
SISTEER	Telecom	Non Coté							
THERADIAG	Santé	Coté							
VERYLASTROOM	Loisirs	Non Coté							
TOTAL			4	1	14	15	17	16	13

Millésime	2008	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Date de sortie minimale	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Date de sortie maximale	2018	2017	2018	2019	2020	2021	2022

Novacyt : diagnostic positif !



D.R.

D.R.

Depuis 2006, le Groupe Novacyt est devenu le leader dans le secteur du diagnostic médical et dispose d'un portefeuille de produits et services destinés à lutter contre le cancer et les maladies infectieuses en croissance.

Grâce à sa plateforme technologique NovaPrep et à un vaste réseau international, Novacyt met à disposition une offre très large et innovante de produits de diagnostic et de réactifs utilisés en cytologie en milieu liquide, oncologie, microbiologie, hématologie et sérologie.

La société s'adresse à une vaste clientèle internationale qui inclut les hôpitaux et des entreprises figurant parmi les plus grandes sociétés du secteur.

En 2016, Novacyt a progressé significativement dans sa stratégie de devenir une société de diagnostics cliniques mondiale intégrée et multiplateformes. L'acquisition de Primer Design, en mai 2016, a notamment marqué l'entrée de la société dans ce marché du diagnostic moléculaire représentant plusieurs milliards de dollars et en très forte croissance.

Le Groupe a continué de développer ses activités et l'exercice 2016 a notamment été marqué par des transactions significatives dans le cadre de la mise en oeuvre de la stratégie du Groupe. Le produit NOVAPREP®, solution unique de cytologie axée sur la gestion du cancer du col de l'utérus, a notamment été introduit sur dix nouveaux

marchés dont la Turquie, le Qatar, l'Israël, la Malaisie et l'Australie.

Par ailleurs, Lab21 qui propose des services spécialisés de dépistage en laboratoire clinique, a lancé dix nouveaux produits marqués CE dédiés au traitement de maladies infectieuses, en complément du portefeuille existant.

L'exercice 2016 a notamment été marqué par des transactions significatives.

Sigma Gestion soutient les ambitieux projets de développement de Novacyt à travers le monde. Le Groupe, qui affiche au premier semestre 2017 une croissance de 53% du chiffre d'affaires à taux de change constants, confirme d'ores et déjà ses perspectives pour 2017. 🌱

NOVACYT
GROUP

Novacyt

Lieu : Velizy-Villacoublay

www.novacyt.com



