



la lettre

D'INFORMATION

SOMMAIRE



2

L'actualité de Sigma Gestion



4

A noter



5

Zoom sur...



6

Actualité
de la gamme Rendement

10

Dans la Presse...



Mobiliser des ressources nouvelles pour soutenir les entreprises françaises

Pour Sigma Gestion, l'année 2021 est tournée vers l'innovation, le progrès et l'engagement sociétal, que nous considérons comme un facteur de réduction des risques et de création de valeur. Nous privilégions dans nos investissements les entreprises dont la croissance de l'activité repose sur des concepts novateurs tels que la technologie ou le développement de nouvelles habitudes de consommation (e-commerce, bien-être, digitalisation).

La gamme de produits proposée par Sigma Gestion cette année s'articule autour de solutions fiscales (France Evolution, Immobilier Solidarité 2) offrant désormais 25% de réduction à l'Impôt sur le Revenu, mais également d'offres éligibles au régime dit de « l'apport-cession », Art. 150-0 B ter du CGI (Remploi Capital Entrepreneurs), dédiées aux dirigeants ou actionnaires cédants. Par ailleurs, Immobilier Solidarité 2, qui finance des sociétés ESUS, bénéficiera à ce titre d'un relèvement de 3 000 euros du plafonnement global des avantages pour les réductions d'impôts sur le revenu.

Ces solutions ont été récompensées par le label "Relance" qui labellise les fonds

d'investissement qui s'engagent à mobiliser rapidement des ressources nouvelles pour soutenir les entreprises françaises (PME et ETI) cotées ou non.

Les incertitudes quant à la sortie de cette pandémie sont toujours présentes, bien qu'elles se réduisent, mais vont également être sources de nombreuses opportunités.

Un nouvel enjeu se dessine pour financer

**Un nouvel enjeu
se dessine pour financer
les opportunités de
croissance des entreprises**

les opportunités de croissance des entreprises et de développement sur de nouveaux marchés.

C'est notamment le cas pour les entreprises

Fab'entech et Tesalys que nous vous présentons dans ce numéro, qui ont fait de cette crise une source d'opportunités.

Sigma Gestion accompagne les dirigeants dans cette création de valeur et participe activement à l'émergence de ces nouvelles économies en apportant du financement, une expertise technique, et des partenaires stratégiques.

Bonne lecture à tous.

Emmanuel Simonneau,
Président du Directoire



LE MOT D'EMMANUEL SIMONNEAU

PRÉSIDENT DU DIRECTOIRE

Sigma Gestion



Depuis 2004, SIGMA GESTION a investi près de 250 M€ dans les PME françaises (FIP, FCPI, Holdings,...) et vise à concilier rentabilité financière (en contrepartie d'un risque de perte en capital) et responsabilité sociale.

La société Sigma Gestion est indépendante et détenue par son fondateur et ses dirigeants en place depuis 2004. S'appuyant pour la distribution sur un réseau de Conseillers en Gestion de Patrimoine Indépendants et de banques privées depuis sa création, la société a été régulièrement primée par la presse spécialisée et affiche un fort dynamisme.

SOUTIEN



Sigma Gestion s'est vu décerner le label "Relance" pour l'intégralité de sa gamme de fonds

Sigma Gestion a reçu en ce début d'année le label gouvernemental "Relance" pour son Fonds Commun de Placement dans l'Innovation *France Évolution*, son Fonds Commun de Placement à Risques *Emploi Capital Entrepreneurs* et sa Holding *Immobilier Solidarité 2*.

Le nouveau label « Relance » reconnaît la contribution positive des trois fonds et, plus généralement, la démarche de gestion de Sigma Gestion qui accompagne des PME et entreprises innovantes au service de l'économie française.

Né d'un accord de place signé le 19 octobre par le Ministre de l'Economie et des Finances, « Relance » labellise les fonds d'investissement qui s'engagent à mobiliser rapidement des ressources nouvelles pour soutenir les entreprises françaises (PME et ETI) cotées ou non.

Le label « Relance » est un signal fort adressé à tous les particuliers souhaitant donner du sens à leurs investissements et contribuer à répondre aux enjeux sociétaux et environnementaux.

Près de

250

millions d'euros gérés depuis l'origine



Près de

200

PME françaises financées depuis 1993



22

collaborateurs



39

solutions ou fonds distribués ou gérés

ENGAGÉ POUR L'INVESTISSEMENT RESPONSABLE



Sigma Gestion remet son Premier reporting aux Principes pour l'Investissement Responsable

Sigma Gestion s'est engagé dans une démarche d'investissement responsable afin d'exprimer sa vision de l'entreprise, de l'investissement et de la gestion dans un mode plus durable.

Cela se traduit par le fait d'investir dans des entreprises qui prennent en compte dans leur modèle de développement des notions qui ne sont pas uniquement financières mais visant à respecter des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance.

L'évolution des priorités à l'échelle mondiale, qui a fait du développement durable un élément essentiel des bonnes pratiques commerciales et de la croissance économique, change la façon dont les gens investissent. Sigma Gestion souhaite s'inscrire pleinement dans cette démarche et proposer à ses clients à la fois des solutions cohérentes avec cette phi-

losophie et des investissements s'appuyant sur ces critères extra-financiers qui permettent de créer de la valeur durable et d'anticiper les futures contraintes de marché.

Dans ce cadre, Sigma Gestion intègre des critères extra-financiers, c'est à dire concernant l'environnement, les questions sociales, éthiques et la gouvernance dans les décisions de placements et de gestion, en collaboration avec la société Ethifinances avec qui nous avons défini une grille qui nous permet d'établir une notation pour chaque investissement étudié.

Cette démarche vise à améliorer l'analyse des dossiers en évaluant la qualité des politiques sociales, environnementales, et organisationnelles des sociétés du portefeuille.

SALON

Grand forum du Patrimoine

Sigma Gestion était présent le 5 juillet dernier au Grand Forum du Patrimoine organisé par Gestion de Fortune au Carroussel du Louvre.

Ce salon fut l'occasion de retrouver nos partenaires CGPI, dans une ambiance sympathique et conviviale.

Notre équipe a participé à l'atelier "Le nouveau souffle du Private Equity" en présentant nos nouvelles solutions de Capital-Investissement adaptées au remploi de plus-values de cession (article 150-O B ter du CGI) et à la réduction d'impôt sur le revenu de 25%.

Par ailleurs, Brice Belperche, Directeur Commercial de Sigma Gestion a pu s'exprimer au micro de Frederic Lorenzini et présenter Immobilier solidarité 2, notre solution pour l'engagement sociétal.



Nos solutions ouvertes à la souscription en 2021

Sigma Gestion propose des solutions d'investissement qui permettent de soutenir les PME françaises les plus prometteuses. Nous sommes heureux de vous informer que, suite au décret de la loi de finances pour 2021, le taux de réduction d'IR est dorénavant de 25% du montant souscrit pour le FCPI France Evolution et la Holding Immobilier Solidarité 2, tous deux labélisés « Relance ».



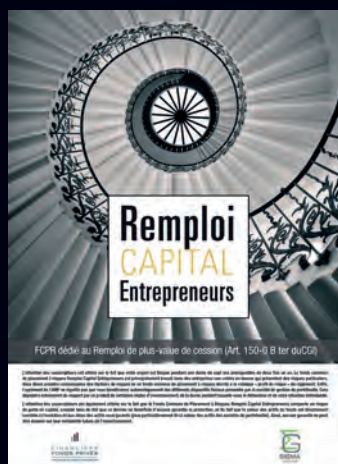
FCPI FRANCE ÉVOLUTION



Investissement à 100% dans des PME cotées et non cotées majoritairement françaises permettant de répondre aux besoins des différentes générations en investissant dans des secteurs variés : Santé/Bien-être (Dispositifs médicaux, Équipements de santé...), Digitalisation (e-commerce,...), Agrobusiness/Alimentaire (Commerce et E-commerce conventionnels et bio, Sociétés de big-data agricoles...),...

Le Fonds privilégiera l'investissement en Actions et en Obligations Convertibles dans les sociétés cibles.

25% de réduction d'IR • 7 ans minimum, accessible à partir de 1.000 euros.



FCPR EMPLOI CAPITAL ENTREPRENEURS

Éligible au régime dit de « l'apport-cession », (Art. 150-0 B ter) du CGI, ce FCPR vise à investir jusqu'à 95% de l'actif net en titres de PME françaises non cotées en bourse connaissant une croissance et dont nous comprenons le projet, dans des secteurs variés, à différents stades de maturité, aussi bien dans l'économie traditionnelle que dans les nouvelles technologies.

Dans le cadre de la recherche et l'origination d'opportunités potentielles d'investissement SIGMA GESTION s'appuiera sur l'expertise de la société Financière Fonds Privés.

7 ans minimum, accessible à partir de 10.000 euros.



REMPLOI PLUS-VALUE DE CESSION

Éligible au régime dit de « l'apport-cession », (Art. 150-0 B ter) du CGI, cette offre est dédiée aux dirigeants ou actionnaires cédants.

Le schéma proposé est la location longue durée d'une flotte de véhicules neufs constituée par l'investisseur professionnel tout en bénéficiant des accords noués avec les constructeurs BMW et Mercedes pour l'acquisition des véhicules ainsi que la reprise par ces derniers des véhicules à un terme de 9 mois d'exploitation. L'accès au véhicule se fait via son smartphone en blue-tooth et le véhicule est posé et déposé dans des parking sécurisés type Vinci.

C'est un partenariat exclusif réservé aux investisseurs professionnels pour un investissement unitaire compris entre 300 K€ et 5 M€.

Premier poste budgétaire des ménages français, le logement est un enjeu financier et social majeur. Le parc de logements en France, composé de 34 millions de biens, est l'un des plus importants d'Europe. Pourtant, force est de constater une insuffisance chronique d'offre de logements face à l'évolution du marché.

Créateur du premier fonds immobilier solidaire en 2017, Sigma Gestion a déjà financé 2 sociétés ESUS « Entreprises Solidaires d'Utilité Sociale » qui ont constitué un portefeuille de 12 logements dans Paris.



HOLDING IMMOBILIER SOLIDARITÉ 2

Immobilier Solidarité 2 vise à acquérir des titres de PME marchands de biens agréées ESUS, dont l'objectif premier est de constituer un patrimoine immobilier de plusieurs dizaines d'appartements en région parisienne avec un objectif de plus-value à terme. Ces biens immobiliers acquis seront mis à disposition d'associations agréées Solibail, Louez solidaire qui pourraient avoir contracté des accords avec les Mairies de Paris et Ile-de-France, pour accompagner des familles aux revenus modestes. Immobilier Solidarité 2 a obtenu le label Finansol, attribué par un comité d'experts indépendant issu de la société civile. Ce label garantit la solidarité et la transparence de la solution 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.

25% de réduction d'IR • 8 ans minimum, accessible à partir de 1.000 euros.

Le gouvernement a annoncé le **relèvement de 3 000 euros** du plafonnement global des avantages pour les réductions d'impôts sur le revenu accordé au titre des souscriptions en numéraire au capital des entreprises solidaires d'utilité sociale (ESUS) réalisées en 2021. Ce relèvement a été confirmé par rescrit.

Quelques exemples d'investissements déjà réalisés par les PME ESUS dans le cadre d'Immobilier Solidarité



Paris 19^{ème} • 44 rue Curial
Studio de 23 m²



Paris 20^{ème} • 60 rue Pixérécourt
Studio de 28 m²



Paris 13^{ème} • Villa d'Este
Studio de 35 m²



Paris 19^{ème} • 3 rue Curial
Studio de 34 m²



Paris 13^{ème} • 109 rue de Tolbiac
Studio de 32 m²



RMD Technologies : Le Revenue Management accessible à tous

Fondée en 2016, RMD Technologies est une start-up Rochelaise, qui propose un programme de Revenue Management de Destination dans l'industrie du tourisme.

Le Revenue Management de Destination (#RMD) propose des solutions innovantes et concrètes aux acteurs publics et privés du territoire basées sur les datas.

L'objectif est de permettre aux hôteliers de plein air de mieux maîtriser leur distribution et d'optimiser leur chiffre d'affaires, grâce à un logiciel simple d'utilisation facilitant la prise en compte des tendances d'une destination dans son ensemble et l'analyse.

Une importante base de données permet de fournir des recommandations aux hôteliers ainsi qu'aux institutions touristiques.

Ces recommandations touchent à la fois la stratégie, le marketing ainsi que la technologie et permettent aux professionnels du tourisme de rationaliser leurs opérations, d'optimiser leur calendrier de réservation et leur politique tarifaire, de gagner en coûts et en efficacité, tout en optimisant leur chiffre d'affaires.

La plateforme (2 logiciels principaux "Elios" et "Kalio") permet ainsi aux professionnels du tourisme de se comparer avec les différents acteurs de leur territoire en termes de taux de remplissage sur une période donnée et de se situer par

rapport à leurs objectifs. Elle met en exergue la cohérence d'une offre avec la dynamique du territoire et permet d'analyser la provenance et la fréquentation de la clientèle.

Ces informations sont précieuses dans la gestion d'une offre touristique pour un acteur privé, elles le sont également pour les acteurs institutionnels d'une région qui bénéficient d'une vision élargie. Toutes ces recommandations mises en œuvre ont permis de booster l'économie touristique de nombreux départements.

RMD se distingue également avec une couche supplémentaire d'algorithmes prédictifs. Ces solutions éprouvées ont pour objectif, à terme, d'associer autour de la data les hébergeurs et les institutionnels du tourisme pour développer une croissance durable.

La France présente 17 000 hôtels et 8 000 campings dont 70% sont indépendants, ce qui offre de réelles perspectives commerciales à ce marché. Aussi, Sigma Gestion soutient RMD Technologies qui vise un fort développement informatique de ses logiciels afin de répondre à la demande croissante d'analyse sur ce marché.

RMD TECHNOLOGIES
www.rmd-technologies.com



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	FIP Agro Rendement	FIP Rendement Bien Etre N°4	FCPI Agro Rendement Evolution	FIP Rendement Bien-Être Evolution
AGRAM	Industrie	Non Coté									
AIR INDEMNITES	Services	Non Coté									
APPIE	Industrie	Non Coté									
ASTON MEDICAL	Santé	Non Coté									
BIO UV	Santé	Non Coté									
CABAIA	Loisirs	Non Coté									
EASYBIKE	Loisirs	Non Coté									
FABENTECH	Santé	Coté									
LEXIBOOK	Loisirs	Non Coté									
L'USINE	Loisirs	Non Coté									
M2i	Services	Non Coté									
MILIBOO	Loisirs	Coté									
KEON	Industrie	Coté									
NEXELEC	Industrie	Non Coté									
NEXESS	Logiciel	Coté									
NOVALINK	Logiciel	Coté									
NOVOLYSE	Santé	Non Coté									
RESTOFLASH	Services	Non Coté									
RMD	Logiciel	Non Coté									
SMALLABLE	Loisirs	Non Coté									
SPLASHWORLD	Logiciel	Non Coté									
SURGIVISIO	Santé	Non Coté									
TESALYS	Santé	Non Coté									
THE GREEN DATA	Logiciel	Non Coté									
WEBALTERIMMO (ROOMLALA)	Loisirs	Non Coté									
WIZBII	Services	Non Coté									
TOTAL			4	6	6	8	11	11	9	7	6
Millésime			2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2020	2020
Date de sortie minimale			2018	2019	2019	2020	2021	2022	2023	2025	2025
Date de sortie maximale			2020	2021	2021	2022	2023	2024	2025	2027	2027



Fab'entech : la biotech française vise un traitement prometteur contre le Covid-19

Sigma Gestion accompagne depuis 2014 Fab'entech, biotech française spécialisée dans l'immunothérapie pour situations d'urgence. L'entreprise annonce aujourd'hui le lancement d'un programme de développement d'un traitement d'immunothérapie contre le COVID-19. Le traitement sera indiqué pour les patients sévères nécessitant une assistance respiratoire.

En effet, Fab'entech a mis au point une plateforme de développement et de production sur la base d'une technologie d'immunothérapie polyclonale permettant de reconnaître de manière ciblée un virus ou une toxine et de les neutraliser spécifiquement. L'efficacité et la sécurité de cette approche ont déjà été démontrées par Fab'entech au cours du développement de ses propres produits dans plusieurs indications d'urgence (H5N1, Ebola, ...). Ce nouveau programme COVID-19 est issu de la plateforme R&D et industrielle, qui s'appuie sur une technologie éprouvée dans le traitement des maladies infectieuses.

Les anticorps polyclonaux sont plus adaptés aux modifications que peut subir l'antigène, comme dans le cadre de mutations du virus par exemple. A l'aide d'un antigène dérivé du SARS-CoV-2, la société a pu lancer un programme de développement d'anticorps polyclonaux qui seront administrés aux patients hospitalisés par voie injectable, dans le but de constituer une immunité passive chez les patients. Ces anticorps polyclonaux neutralisent le virus et ralentissent donc sa progression dans l'organisme, le temps que le patient produise ses propres anticorps, tout en apportant un effet synergique avec d'autres thérapeutiques existantes.

Grâce à une levée de fonds réalisée en janvier dernier, à laquelle a participé Sigma Gestion, Fab'entech franchit une nouvelle étape en se dotant d'un nouvel outil industriel qui répond aux exigences de l'EMA (European Medicines Agency) et de la FDA (Food and Drug Administration). Installée à proximité de Lyon, cette nouvelle unité qui permettra d'assurer la production de traitements d'immunothérapie contre le COVID-19 sur le territoire national montera rapidement en puissance afin d'augmenter ses capacités de production et de fournir des traitements pour couvrir les autres marchés.

Fab'entech jouera ainsi un rôle important dans la lutte et le contrôle de la COVID-19. Cette thérapie contribuera à diminuer le recours aux unités de soins intensifs et permettra de traiter de nombreux patients tout en désengorgeant le système de santé. Les premiers résultats sont très prometteurs à ce jour.

Fab'entech®

FAB'ENTECH

www.fabentech.fr

Gamme Croissance

Fonds cotés

Société	Secteur	Type de société	FCPI Rebond Europe 2020	FCPI Rebond Europe 2021	FCPI Euroopportunités 2022
ATEME	Logiciel	Coté			
BIO-UV	Santé	Coté			
BIOSYNEX	Santé	Coté			
DOLFINES	Industrie	Coté			
EGIDE	Industrie	Coté			
IMMERSION	Services	Coté			
KUMULUS VAPE	Services	Coté			
LEXIBOOK	Loisirs	Coté			
M2i	Services	Coté			
MASTRAD	Loisirs	Coté			
MILIBOO	Loisirs	Coté			
NEXTEDIA	Média	Coté			
PLANET.FR	Média	Coté			
QWAMPLIFY	Logiciel	Coté			
TOTAL			2	13	14
Millésime			2014	2015	2016
Date de sortie minimale			2020	2021	2022
Date de sortie maximale			2020	2021	2022

Fonds non cotés

Société	Secteur	Type de société	FIP Convergence Fortuna 5.0	FIP Fondèrment PME	FIP France Investissement PME	FCPI France Evolution
ASTON MEDICAL	Santé	Non Coté				
DOLFINES	Industrie	Coté				
EASYBIKE	Loisirs	Non Coté				
FAB'ENTECH	Santé	Non Coté				
KUMULUS VAPE	Services	Coté				
M2i	Services	Coté				
MASTRAD	Loisirs	Coté				
NOVOLYZE	Santé	Non Coté				
RESTOFLASH	Services	Non Coté				
RMD	Logiciel	Non Coté				
SMALLABLE	Loisirs	Non Coté				
WEBALTERIMMO (ROOMLALA)	Loisirs	Non Coté				
TOTAL			1	1	5	4
Millésime			2011	2011	2012	2021
Date de sortie minimale			2017	2017	2017	2026
Date de sortie maximale			2019	2019	2019	2028



L'Usine rouvre ses portes

Conformément à la réglementation en vigueur pour lutter contre le Coronavirus, les salles de sport L'Usine, que Sigma Gestion accompagne depuis 2019, ont dû fermer leurs portes ces derniers mois.

Depuis le 9 juin 2021, les sportifs ont enfin la possibilité de renouer avec la pratique sportive dans les salles de sport de L'Usine, à condition de respecter quelques règles (jauge limitée à 50 %, règles sanitaires, etc).

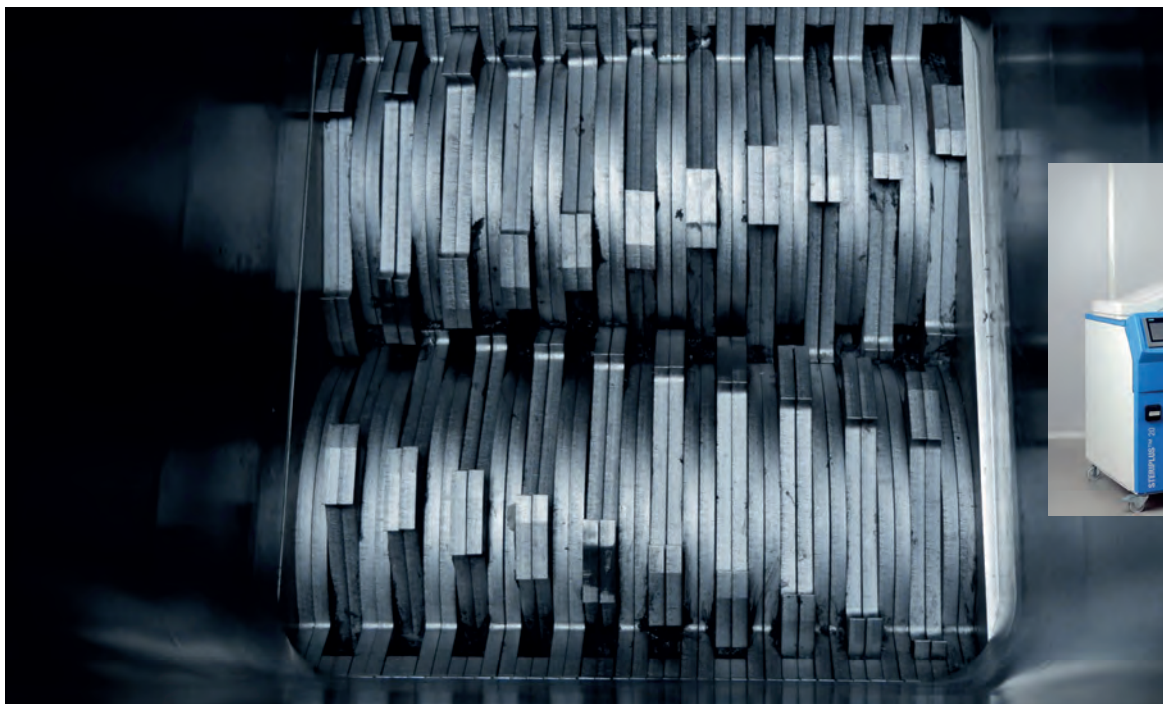
En tant qu'acteur responsable participant à la santé publique et en parfaite conformité avec l'arrêté Préfectoral, l'Usine Opéra était cependant restée accessible aux personnes munies d'une prescription médicale afin de pouvoir pratiquer l'activité individuelle indiquée par leur médecin.

Nous souhaitons une belle reprise aux différents clubs parisiens (Opéra, Saint-Lazare, Beaubourg), qui permettent, rappelons-le, de pratiquer le sport dans des environnements chics et exclusifs alliant performance et design.



L'USINE

www.usinesportsclub.com



Tesalys poursuit sa croissance en France comme à l'international

Créée en 2012, la société française TESALYS conçoit, fabrique et exporte partout dans le monde ses machines qui permettent aux hôpitaux, cliniques, centres médicaux et de recherches, laboratoires... de traiter à la source leurs déchets à risques infectieux.

En moins de 10 ans, TESALYS s'est imposée comme la référence mondiale des systèmes de traitement des déchets bio-contaminés sur le site de production.

Ses équipements sont aujourd'hui présents dans plus de 60 pays dans les 5 continents.

Un savoir-faire Made in France qui répond en tous points à une problématique croissante et devenue incontournable, particulièrement dans cette période de pandémie mondiale.

La société française propose sur le marché mondial une technologie unique qui permet le traitement des déchets infectieux à la source.

Dès le début de la crise de la COVID-19, TESALYS a innové pour adapter son système de traitement des déchets avec un cycle d'efficacité renforcée « Virus+ » pour lutter contre la propagation du virus. La facilité d'installation et de fonctionnement de ces machines a permis aux centres d'urgence de s'équiper très rapidement. Parmi eux, un hôpital de campagne de Sao Paulo, 4 hôpitaux de Côte

d'Ivoire ou encore l'hôpital de référence Covid-19 au Panama.

La crise a cependant le plus souvent totalement absorbé les capacités d'investissement des établissements de santé pour les concentrer sur les équipements de base de lutte contre la mortalité (respirateurs, lits supplémentaires, effectifs...). Elle a également rendu impossible la plupart des déplacements à l'étranger qui chaque année permettent à la société française d'exporter sa technologie partout dans le monde.

Malgré ses difficultés conjoncturelles, TESALYS affiche cette année encore des résultats en hausse : + 6% pour 2020.

L'objectif principal est de développer les ventes à l'international et en France avec une croissance à deux chiffres sur les 5 prochaines années et de consolider l'emploi en France par la pérennisation des activités de R&D et fabrication sur le site de Saint-Jean en Occitanie.

TESALYS
www.tesalys.fr

