

VL : 229,26 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 25,21M€

INDICE DE REFERENCE : MSCI France Microcap

DATE DE CREATION : 06/01/2014

ISIN : FR0011653500



COMMENTAIRE DU GERANT

Julien Fauvel

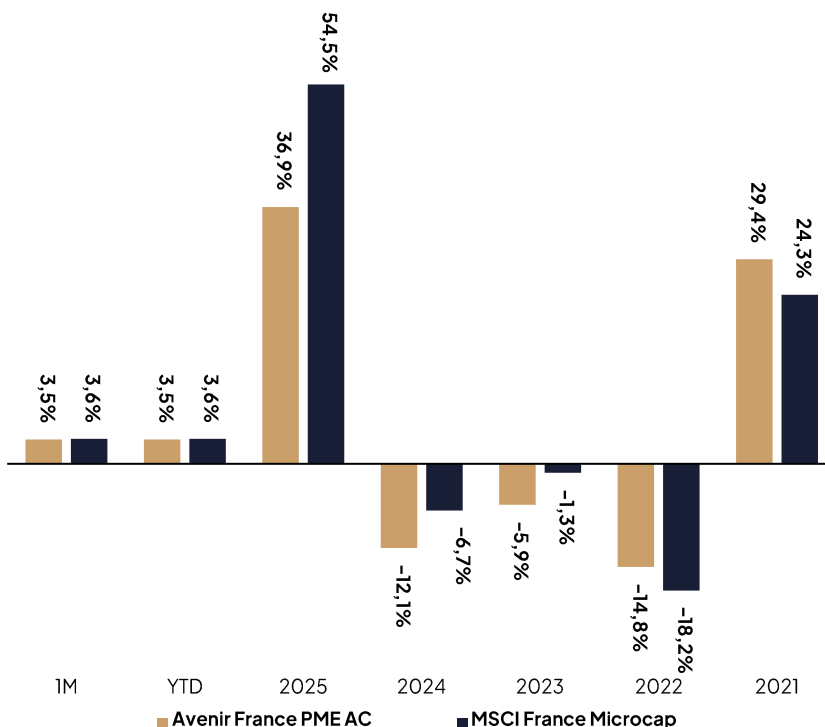
Les marchés actions débutent l'année dans le vert, porté par le secteur semi-conducteur. L'indice CAC 40 à -0,3%, a été en partie plombé par la réaction de LVMH après sa publication. Signalons que le budget français 2026 devrait être adopté en février. Dans ce contexte, l'indice MSCI France Microcap NR gagne 3,6%.

Avenir France PME affiche +3,5% en janvier. Parmi nos contributeurs positifs, nous retrouvons notre poche industrielle/défense qui a été recherchée, tels que **Lumibird** et **Exail**, soutenues par des annonces de contrats et des solides publications en fin de période. Par ailleurs, **Viridien** a été porté par sa publication annuelle confortant la bonne trajectoire de réduction d'endettement et **Enogia** a bien réagit à la suite du reclassement de la participation de Faurecia. Enfin, signalons le fort rebond du laboratoire **Valbiotis**, qui poursuit sa conquête commerciale et annonce des partenariats prometteurs. A l'inverse, citons des dégagements en **Bilendi** et **LNA Santé**.

Concernant les mouvements, nous avons principalement participé au reclassement d'**Enogia** et renforcé **Thermador** et **Française de l'énergie**. Par ailleurs, signalons des allègements en **Semco**, **Compagnie des Alpes** et **Exosens**.

PERFORMANCES

Evolution depuis création (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Performances cumulées

(en %)	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Avenir France PME AC	3,5	3,5	42,1	11,6	26,8	129,3
Indice de référence	3,6	3,6	56,5	40,5	46,3	162,0

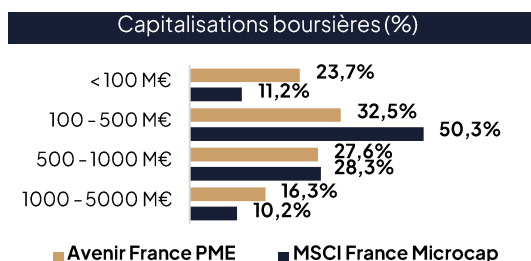
Performances annuelles

(en %)	2025	2024	2023	2022	2021
Avenir France PME AC	36,9	-12,1	-5,9	-14,8	29,4
Indice de référence	54,5	-6,7	-1,3	-18,2	24,3

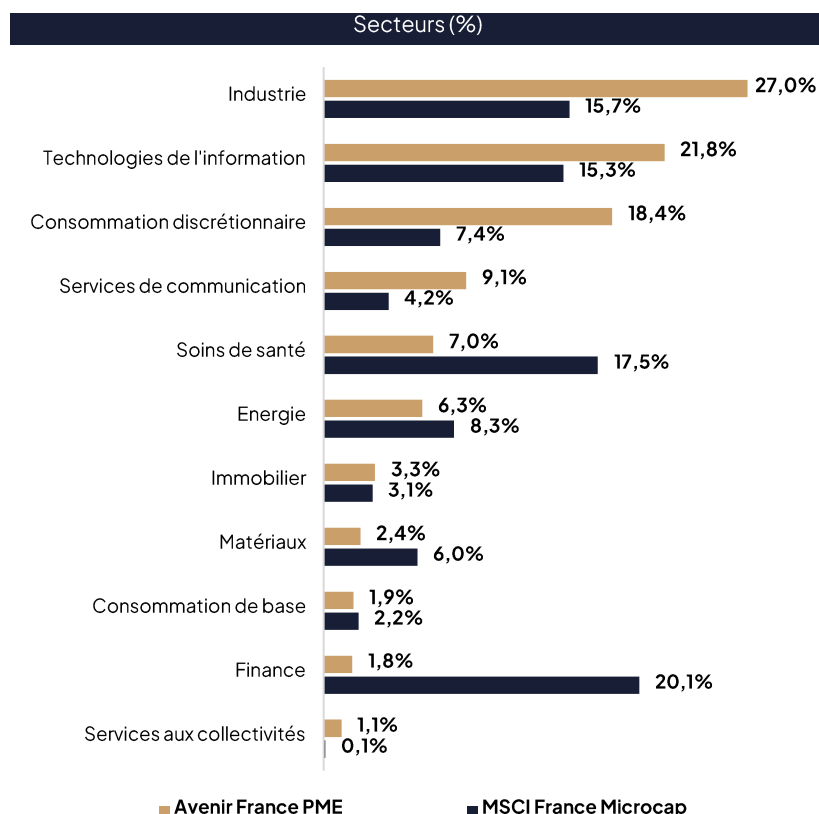
Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Viridien (ex Cgg Sa)	0,57	Bilendi	-0,56
Lumibird	0,50	We Connect	-0,40
Exail Technologie	0,47	Lna Santé	-0,14
Enogia	0,44	Medincell	-0,13
Valbiotis	0,37	Fontaine Pajot	-0,12

Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
Nombre de positions	69	Volatilité du fonds	15,8%
Exposition actions (%)	94,9%	Volatilité de l'indice	22,2%
Capitalisation (M€)*	350	Alpha	14,2
PER 2027*	10,5	Bêta	0,5
Rendement net (%)	2,9	Tracking error	15,8
*Médians		Ratio de Sharpe	2,7

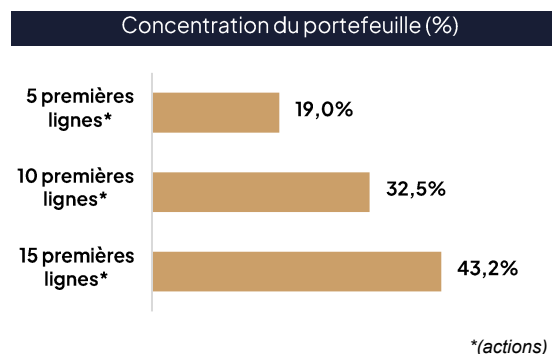


REPARTITION DES ACTIFS



Principales positions

(En %)	Poids
Lumibird	4,8
We Connect	4,6
Bilendi	3,7
Pierre & Vacances	3,1
Enogia	2,9



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
ISIN : FRO011653500 Valeur de la part à l'origine : 100 € Date de création : 06/01/2014 Durée de placement recommandé : 5 ans Profil de risque : 4/7 Catégorie Morningstar : Actions France Petites et Moyennes capitalisations Catégorie AMF : Actions françaises Part de capitalisation Classification SFDR : Article 6 Eligibilité : PEA, PEA-PME et assurance-vie UCITS : Oui	Valorisation : quotidienne Cut-Off : 12h00 Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank S.A Service OPCVM 01.57.78.15.15 Frais de gestion fixes annuels : 2,35% TTC maximum Commission de surperformance : 20% TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice CAC Small Net Return (dividendes réinvestis) Frais d'entrée : 2% TTC maximum Frais de sortie : néant Souscripteurs concernés : tous souscripteurs	Document à caractère commercial, simplifié et non contractuel. Le contenu de ce document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et sont présentées dans la devise de référence du fonds hors commissions entrée/sortie. L'accès aux produits et services présentés ici peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICI qui doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription et le prospectus du fonds présentant les risques auxquels le fonds est exposé sont disponibles directement auprès de Talence Patrivail et sur son site internet à l'adresse suivante www.talence-patrival.fr Sources : Talence Patrivail et Jump. Tous droits réservés.
Relations investisseurs		
Julien FAUVEL Gérant OPCVM - Associé j.fauvel@talence-patrival.fr +331 83 96 31 39		